

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«Российский государственный гуманитарный университет»  
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)**

*ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ*

*Кафедра Финансы и кредит*

***УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ***

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

*Направление 38.04.01 Экономика  
Программа магистратуры: профиль Корпоративные финансы  
Квалификация выпускника: магистр*

*Форма обучения – очно-заочная, заочная*

РПД адаптирована для лиц  
с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов

Москва 2021

*Управление инвестиционными проектами*

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

*к.э.н., доцент кафедры "Финансы и кредит"*

*Зубов Ярослав Олегович*

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№\_4\_ от\_\_29.04.2021\_

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Пояснительная записка .....	4
1.1 Цель и задачи дисциплины : .....	4
1.2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций .....	4
1.3. Место дисциплины в структуре ОП.....	5
2. Структура дисциплины.....	6
3. Содержание дисциплины .....	8
4. Образовательные технологии .....	10
5. Оценка планируемых результатов обучения.....	11
5.1. Система оценивания .....	11
5.2.Критерии выставления оценки по дисциплине.....	11
5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....	13
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	17
6.1 Список источников и литературы .....	17
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» .....	18
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины .....	19
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов.....	20
9. Методические материалы.....	22
9.1. Планы практических (семинарских) занятий.....	22
АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	25
ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ .....	27

## 1. Пояснительная записка

### 1.1 Цель и задачи дисциплины :

Цель дисциплины:

- подготовить специалиста, обладающего знаниями, необходимыми при разработке, реализации и оценке инвестиционных мероприятий и инвестиционной политики, профессиональными компетенциями, необходимыми в практической работе и научных исследованиях в данной области.

Задачи дисциплины:

- раскрыть логику функционирования инвестиционного рынка;
- ознакомить с действующей практикой инвестиционного анализа на различных уровнях экономики;
- охарактеризовать критерии и методы оценки инвестиционных проектов;
- изучить главные составляющие бизнес-плана инвестиционного проекта;
- отразить основы формирования инвестиционного портфеля;
- познакомить с концепцией инвестиционных рисков и методами их оценки;
- отразить современные актуальные вопросы инвестиционной политики в России.

### 1.2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций:

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
<i>ПК-3 Способен разрабатывать, анализировать, оценивать эффективность и риски инвестиционных проектов</i>	<i>ПК-3.1 Осуществляет поиск и анализ информации, необходимой для разработки инвестиционного проекта</i>	<p><i>Знать:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- способы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инвестиций</li> </ul> <p><i>Уметь:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач</li> </ul> <p><i>Владеть:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками составления аналитических отчетов</li> </ul>
	<i>ПК 3.2 Анализирует и оценивает эффективность инвестиций с учетом факторов риска</i>	<p><i>Знать:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- способы и методы принятия финансовых и инвестиционных решений</li> </ul> <p><i>Уметь:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор,</li> </ul>

		<p><i>анализ данных, необходимых для принятия финансовых и инвестиционных решений</i></p> <p><i>Владеть:</i> - <i>навыками составления бизнес- планов инвестиционных проектов, расчета основных критериев оценки инвестиционных проектов</i></p>
--	--	--

### 1. 3. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Управление инвестиционными проектами» является частью вариативного цикла (блока) дисциплин учебного плана по направлению подготовки 38.04.01 Экономика - Программа магистратуры профиль корпоративные финансы.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин: «Микроэкономика: продвинутый уровень», «Макроэкономика: продвинутый уровень».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин: Корпоративные финансы: продвинутый уровень.

## 2. Структура дисциплины

### Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 114 часов, в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 24 часа, самостоятельная работа обучающихся 90 часов.

№ п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)						Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Контактная				Промежуточ- ная аттестация	Самостоятель- ная работа	
			Лекции	Семинар	Практические занятия	Лабораторные занятия			
1	Тема 1. Методические подходы к оценке эффективности проектов	4	2		4			20	Собеседование
2	Тема 2. Критерии оценки инвестиционных проектов	4	2		4			20	Собеседование Тестирование Проверка результатов выполнения практических заданий
3	Тема 3. Анализ чувствительности проектов и риски инвестиционных решений	4	2		4			25	Собеседование Обсуждение аналитических докладов Проверка результатов выполнения практических заданий
4	Тема 4. Стратегия управления инвестиционным портфелем	4	2		4			25	Собеседование Проверка тестов Проверка результатов выполнения практических заданий
5	зачёт с оценкой	4							Ответы на контрольные вопросы
	итого:		8		16			90	

### Структура дисциплины для заочной формы обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 114 часов, в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 12 часов, самостоятельная работа обучающихся 102 часа.

№ п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)						Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Контактная				Промежуточ- ная аттестация	Самостоятель- ная работа	
			Лекции	Семинар	Практические занятия	Лабораторные занятия			
1	Тема 1. Методические подходы к оценке эффективности проектов	3	2					17	Собеседование
2	Тема 2. Критерии оценки инвестиционных проектов	3	2					17	Собеседование Тестирование Проверка результатов выполнения практических заданий
3	Тема 3. Анализ чувствительности проектов и риски инвестиционных решений	4			4			34	Собеседование Обсуждение аналитических докладов Проверка результатов выполнения практических заданий
4	Тема 4. Стратегия управления инвестиционным портфелем	4			4			34	Собеседование Проверка тестов Проверка результатов выполнения практических заданий
5	зачёт с оценкой	4							Ответы на контрольные вопросы
	итого:		4		8			102	

### **3. Содержание дисциплины**

#### **Тема 1. Методические подходы к оценке эффективности проектов**

Инвестиционный проект как основа стратегической программы предприятия: понятие инвестиционного проекта, его содержание и фазы развития. Классификация инвестиционных проектов. Сущность и назначение основных видов инвестиционных проектов.

Система показателей для оценки экономической эффективности проектов. Критерии, основанные на учетных и дисконтированных оценках. Расчет учетной нормы прибыли и срока окупаемости проекта.

Двухэтапная схема оценки инвестиционного проекта. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

Расчет основных показателей общественной эффективности на уровне национальной экономики и региональном уровне: срок окупаемости бюджетных затрат, степень финансового участия государства, направления оценки социальных результатов от реализации инвестиционных проектов.

#### **Тема 2. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов**

Общая характеристика критериев и методов, основанных на дисконтировании денежных потоков, их преимущества. Понятие чистой текущей стоимости проектов. Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета чистого дисконтированного дохода (ЧДД), или «net present value» (NPV). Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI). Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета внутренней нормы прибыли, или «internal rate of return» (IRR). Расчет срока окупаемости проекта с учетом дисконтированных доходов.

#### **Тема 3. Анализ чувствительности и риски инвестиционных проектов**

Анализ чувствительности как метод определения ошибки прогнозирования. Понятие состоятельности проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Показатели предельного уровня. Производственный и финансовый левверидж.

Неопределенность результатов инвестиционной деятельности и риск принятия инвестиционного решения. Ошибки прогнозирования. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Определение процентной ставки дисконтирования инвестиционных проектов. Понятие средневзвешенной цены капитала фирмы (WACC) и роль этого показателя в инвестиционном анализе.



**Тема 4. Стратегия управления портфелем ценных бумаг**

Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Характеристика портфелей по видам инвестиционной деятельности и целям инвестирования. Принципы формирования инвестиционного портфеля.

Доход и риск по портфелю. Риски финансовых (портфельных) инвестиций и методы их снижения: диверсификация и хеджирование. Производные ценные бумаги (опционы, форвардные и фьючерсные контракты, свопы) и их роль в снижении финансовых инвестиций.

Модели формирования портфеля инвестиций. Модель оценки капитальных активов. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем. Организация мониторинга инвестиционного портфеля.

#### 4. Образовательные технологии

Изучение учебного материала строится на базе лекционного курса, при этом предусматривается участие студентов в обсуждении теоретических вопросов, проведение расчетов на практических занятиях. Написание и защиту проблемных докладов, библиографических обзоров актуальных проблем.

Проведение практических расчетов на семинарских занятиях дает возможность существенно подкрепить изучение теоретических методов и приемов конкретными примерами, для чего используются данные бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретных предприятий, данные котировок по ценным бумагам и другим финансовым инструментам.

<b>№ п/п</b>	<b>Наименование раздела</b>	<b>Виды учебных занятий</b>	<b>Образовательные технологии</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
1.	Тема 1.	Лекция 1. Лекция 2. Самостоятельная работа	Лекция с применением слайд-проектора Консультирование и ответы на вопросы посредством электронной почты.
2.	Тема 2.	Лекция 3. Лекция 4. Лекция 5. Практическое занятие Самостоятельная работа	Лекция с применением слайд-проектора Решение кейсов Консультирование и ответы на вопросы посредством электронной почты.
3.	Тема 3-4.	Лекция 6. Лекция 7. Лекция 8. Лекция 9. Практическое занятие Самостоятельная работа	Лекция с применением слайд-проектора Решение кейсов Консультирование и ответы на вопросы посредством электронной почты.

## 5. Оценка планируемых результатов обучения

### 5.1. Система оценивания

Текущий контроль осуществляется в виде оценок контрольной работы, выполнения кейсов на практических занятиях и подготовки доклада. Контрольная работа проводится на втором практическом занятии, выявляет готовность студентов к практической работе и оценивается до 10 баллов. Максимальная оценка выполнения каждого кейса на практическом занятии – 5 баллов, доклад и презентация по проблемным вопросам - 10.

Промежуточный контроль знаний проводится в форме итоговой контрольной работы и ответов по билетам, включающей теоретические вопросы и практическое задание, и оценивается до 40 баллов. В результате текущего и промежуточного контроля знаний студентам выставляется экзаменационная оценка по курсу.

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82			C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55			E
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

### 5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ С	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.

### 5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

#### *ТЕСТИРОВАНИЕ*

Ответы на предложенные тесты предусматривают выбор только одного правильного ответа, который необходимо выделить шрифтом или подчеркнуть.

#### *Пример тестовых вопросов*

1. Инвестиционный рынок состоит из:
  - а) фондового рынка
  - б) денежного рынка
  - в) рынка ценных бумаг
  - г) рынка объектов реального и финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций
  
2. Инвестиции – это вложения денежных средств:
  - а) в основной капитал,
  - б) в нематериальные активы,
  - в) в прирост запасов,
  - г) в ценные бумаги,
  - д) в уставные капиталы других организаций
  - е) во все перечисленное выше.
  
3. Венчурный капитал представляет собой:
  - а) инвестиции, приносящие доход через регулярные промежутки времени
  - б) финансовые ресурсы, направляемые на потребление
  - в) инвестиции в форме выпуска новых акций, производимые в новых сферах деятельности, связанных с большим риском
  - г) финансовые ресурсы, направляемые на развитие производственно-торгового процесса

#### *Пример кейса*

Вы являетесь финансовым директором компании, которая планирует осуществление инвестиций в реальные проекты. Необходимо сформировать портфель реальных инвестиционных проектов.

Вы рассматриваете три проекта: А, Б, В. Бюджет инвестиций составляет 500 тыс. рублей на следующий год.

Характеристика проектов представлена в таблице:

Проект	Инвестиции, тыс. рублей	Доходы по годам, тыс. рублей		
		1	2	3
А	200	80	100	180
Б	240	100	180	140
В	220	140	140	100

### *КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА*

Предусматривает выбор из нескольких вариантов, которые специально оговаривается преподавателем. В контрольной работе необходимо четко выписать условия задачи, окончательный ответ, все используемые формулы и произведенные расчеты, обратить внимание на единицы измерения.

#### *Пример задач*

**Задача 1.** Рассчитайте «бетта-коэффициент» ценной бумаги, если ее доходность равна 20%, средняя рыночная доходность составляет 15%, а доходность государственных (безрисковых) ценных бумаг – 8%. Постройте график линии ценных бумаг. Как Вы можете охарактеризовать эту ценную бумагу с точки зрения финансового риска?

**Задача 2.** Рассчитайте чистый приведенный эффект, индекс рентабельности инвестиций и срок окупаемости инвестиционного проекта, если он характеризуется следующими данными: (-1500, 500, 800, 1000). Ставка дисконтирования задана на уровне 10%. Сделайте выводы об эффективности данного проекта в нынешних условиях и при повышении ставки дисконтирования.

### *ИТОГОВАЯ КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА*

Выполняется студентами на основании рекомендованной литературы и материалов лекционных и практических занятий. В работе предусмотрена подготовка следующих разделов:

Ответы на тесты

Решение задачи (по вариантам).

Теоретические вопросы входят в экзаменационный билет

Выдается индивидуально каждому студенту. Ответ на вопрос должен быть изложен кратко и четко (не более 1-2 печатной стр.), студент должен быть готов к устному изложению данного вопроса.

***Варианты теоретических вопросов:***

1. Экономическая сущность и виды инвестиций. Формы инвестиционного вклада.
2. Современный инвестиционный рынок России. Субъекты и объекты инвестирования.
3. Иностранные инвестиции. Роль и место иностранного капитала в экономике России.
4. Понятие инвестиционного процесса. Правовые основы инвестиционной деятельности в России.
5. Характеристика участников инвестиционного процесса. Основные типы инвесторов. Индивидуальные и институциональные инвесторы.
6. Финансовые институты, финансовые рынки и их роль в инвестиционном процессе.
7. Источники финансирования инвестиционной деятельности на макро- и микро уровне. Инвестиционные ресурсы предприятия.
8. Инвестиционный проект: содержание, виды и основные фазы развития, методы финансирования.
9. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
10. Виды и формы финансовых инвестиций. Инвестиционные качества ценных бумаг.
11. Понятие инвестиционного портфеля, цели его формирования и типы. Концепция дохода и риска по портфелю.

***Пример задачи для итоговой контрольной работы***

Компания рассматривает вопрос о том, следует ли вкладывать средства в оборудование, стоимость которого 20000 дол. Ожидаемые чистые денежные поступления – 10000 дол. в год в течение трех лет. Через три года это оборудование можно будет продать за 1000 дол. Процент на капитал 10% (реальная ставка дохода). В ближайшие три года ожидается ежегодная инфляция в размере 10%.

***ТЕМЫ ДОКЛАДОВ***

1. Инвестиции: их роль и значение для развития экономики.
2. Источники финансирования инвестиций.
3. Основные этапы инвестиционного процесса
4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
5. Концепция временной стоимости денег как основа инвестиционного анализа.
6. Сравнительная характеристика критериев и методов при оценке инвестиционных проектов.
7. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
8. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
9. Оценка риска инвестиционных решений.
10. Формы и методы оценки финансовых активов.
11. Инвестиционные качества ценных бумаг: понятие, основные характеристики, расчет доходности и рыночной стоимости ценных бумаг.
12. Оценка доходности долговых ценных бумаг (облигаций и акций)

13. Оценка доходности и риска долевых ценных бумаг (акций)
14. Принципы и методы формирования портфеля инвестиций.
15. Оценка доходности и риска инвестиционного портфеля.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта (на конкретном примере)
17. Инвестиционная тактика и стратегия предприятия (на конкретном примере).
18. Дисконтированные и учетные методы оценки проектов.
19. Режим функционирования иностранного капитала в России.
20. Источники инвестиционного капитала.
21. Традиционные и новые методы финансирования инвестиционных проектов.
22. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
23. Методы долгового финансирования инвестиций.



## 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### 6.1 Список источников и литературы

#### Источники

##### Основные

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части 1, 2 и 3: офиц. текст. – М., ЭКСМО, 2005, 510 стр. [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1 (в ред. Федеральных законов от 09.07.99 № 155-ФЗ, от 05.08.2000 № 118-ФЗ); ч.2 от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (в редакции Федерального закона от 29.12.2000 № 166-ФЗ) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
3. Федеральный закон Российской Федерации "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществленной в форме капитальных вложений" от 25.02.99 № 39-ФЗ (в редакции от 24.07.2007г.) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
4. Федеральный закон Российской Федерации "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 09.07.99 № 160-ФЗ (в редакции от 26.06.2007г.) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
5. Федеральный закон РФ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (в редакции от 22.08.2004г. № 122-ФЗ) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
6. Федеральный закон Российской Федерации "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996г. № 39-ФЗ (в редакции от 28.07.2004г.) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
7. Федеральный закон Российской Федерации "О защите прав законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 05.03.99 № 46-ФЗ[Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

##### Дополнительные

8. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция). Утверждены Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ и Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике № ВК447 от 21.06.99[Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

## Литература

## Основная

1. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игониная. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с.: 60х90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9776-0071-2 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/391352>
2. Матраева Л. В. Прямые иностранные инвестиции в современной мировой экономике [Электронный ресурс] : Монография / Л. В. Матраева. - М.: Маркетинг, 2013. - 196 с. - ISBN 978-5-7856-0804-7. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/451008>
3. Игошин, Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование: Учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н.В. Игошин. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 448 с. - ISBN 978-5-238-00769-8. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1028827>

## Дополнительная

1. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — М. : ИНФРА-М, 2019. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1023723>
2. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - М.:Дашков и К, 2018. - 544 с.: 60х84 1/16 ISBN 978-5-394-02150-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/339372>

## Справочные издания

1. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. — 6-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 512 с. — (Библиотека словарей «ИНФРА-М»). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1003268>

**6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»****Перечень современных профессиональных баз данных (БД) и информационно-справочные систем (ИСС)**

№п /п	Наименование
1	Международные реферативные наукометрические БД, доступные в рамках национальной подписки в 2020 г. Web of Science

	Scopus
2	Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки в 2020 г. Журналы Cambridge University Press ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis
3	Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR Издания по общественным и гуманитарным наукам Электронная библиотека Grebennikon.ru
4	Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант

## 7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения аудиторных занятий по дисциплине необходима аудитория, оснащенная стационарным и переносным ПК и мультимедиа-проектором.

Также необходимо следующее программное обеспечение:

№п /п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
1	Adobe Master Collection CS4	Adobe	лицензионное
2	Microsoft Office 2010	Microsoft	лицензионное
3	Windows 7 Pro	Microsoft	лицензионное
4	AutoCAD 2010 Student	Autodesk	свободно распространяемое
5	Archicad 21 Rus Student	Graphisoft	свободно распространяемое
6	SPSS Statistics 22	IBM	лицензионное
7	Microsoft Share Point 2010	Microsoft	лицензионное
8	SPSS Statistics 25	IBM	лицензионное
9	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
10	ОС «Альт Образование» 8	ООО «Базальт СПО	лицензионное
11	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
12	Windows 10 Pro	Microsoft	лицензионное
13	Kaspersky Endpoint Security	Kaspersky	лицензионное
14	Microsoft Office 2016	Microsoft	лицензионное
15	Visual Studio 2019	Microsoft	лицензионное
16	Adobe Creative Cloud	Adobe	лицензионное
17	Zoom	Zoom	лицензионное

1. Информационный комплекс "Научная библиотека" <http://liber.rsuh.ru/>

2. Электронная библиотека РГГУ <http://marc.lib.rsuh.ru/MegaPro/Web>

3. Электронно-библиотечные ресурсы РГГУ <http://liber.rsuh.ru/?q=node/1271>
4. Базы данных <http://liber.rsuh.ru/?q=extbases>
5. Электронные журналы <http://liber.rsuh.ru/?q=journals2>

## **8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих:
  - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
  - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением, или могут быть заменены устным ответом;
  - обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
  - для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;
  - письменные задания оформляются увеличенным шрифтом;
  - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.
- для глухих и слабослышащих:
  - лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
  - письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;
  - экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
  - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
  - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением;
  - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих:
  - в печатной форме увеличенным шрифтом;
  - в форме электронного документа;
  - в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих:
  - в печатной форме;
  - в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
  - в печатной форме;
  - в форме электронного документа;
  - в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих:
  - устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE;
  - дисплеем Брайля PAC Mate 20;
  - принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих:
  - автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих;
  - акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
  - передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1;
  - компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

## 9. Методические материалы

### 9.1. Планы практических (семинарских) занятий

#### Практическое (семинарское) занятие 1-2

#### Методические подходы к оценке эффективности проектов

#### Критерии оценки инвестиционных проектов

Цель занятия - дать представление о системе показателей для оценки эффективности инвестиционных проектов на основе учетных методов и методов дисконтирования.

#### Вопросы для обсуждения.

1. Причины расширения масштабов деятельности фирмы. Виды инвестиционных проектов.
2. Методы оценки проектов.
3. Экономический смысл учетных методов.
4. Как можно объяснить процесс реинвестирования полученного дохода?

*Кейс - упражнения*

*Групповые консультации*

#### Практические задания.

1. В проект вложено 18 млн. дол. Через 2 года потребовались дополнительные инвестиции в сумме 7,5 млн. дол. Ежегодные чистые денежные поступления от проекта составили по 4,5 млн. дол., начиная с 3-го года реализации проекта по 10-й год. Какова внутренняя норма прибыли проекта?
2. Определить доходность (внутреннюю норму прибыли) 2-х проектов. Уровень дивидендной отдачи 8%.

Проект 1	Проект 2		
Вложение:	30000 дол.	3000 дол.	
Поступления			
в течение	13000 дол.	1400 дол.	
3 лет:	ежегодно	ежегодно	

Выбрать лучший проект и показать почему.

3. Стоимость проекта 75820 дол. Его длительность равна 5 годам, а процент на капитал 10%.

При каких минимальных, чистых годовых денежных поступлениях проект будет выгоден?

4. Первоначальные инвестиции в основные средства - 18 млн. дол. Через год были сделаны вложения в дополнительный оборотный капитал - 6 млн. дол. Еще через год были произведены дополнительные капиталовложения в основные средства в сумме 4 млн. дол.

Поступления от проекта в течение 5 лет:

1-2 годы – по 7,5 млн. дол.

3-5 годы - по 7 млн. дол.

В конце реализации проекта потребность в дополнительном оборотном капитале отпадает.  
Уровень дивидендной отдачи 8%. Выгоден ли проект?

### **Практическое (семинарское) занятие 3**

#### **Анализ чувствительности проектов и риски инвестиционных решений.**

Цель занятия - познакомить студентов с основными проблемами учета риска и инфляции при оценке инвестиционных проектов и рассмотреть способы решения этих проблем.

#### **Вопросы для обсуждения.**

1. Оценка рисков при принятии инвестиционных решений.
2. Реальная и номинальная ставка дохода. Их взаимосвязь.
3. Анализ чувствительности проекта.
4. Критические точки проекта. Ошибки прогнозирования

*Кейс - упражнений*

*Групповые консультации*

#### **Практические задания.**

1. Проект, требующий инвестиций в размере 10 млн. руб. будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 млн. рублей ежегодно. Стоит ли принимать этот проект, если ставка дисконтирования равна 9%?. При учете риска ставка увеличивается на 1% в год.
- 2 Проанализируйте инвестиционный проект со следующими характеристиками: (-150, 30, 70, 70, 45) по чистому дисконтированному доходу и сроку окупаемости, если коэффициент дисконтирования равен 12% и поднимается каждый год на 0,5% с учетом риска.

**Тест.** Выбери правильный вариант ответа.

Мэрджер – это:

- А) инвестиции в форме выпуска новых акций,
- Б) часть прибыли, которая не выплачивается акционерам в форме дивидендов,
- В) поглощение одной фирмы другой фирмой.

### **Практическое (семинарское) занятие 4**

#### **Стратегия управления инвестиционным портфелем.**

Цель занятия - дать представление об особенностях оценки долгосрочных вложений денежных средств в ценные бумаги, когда эти ЦБ управляются из единого центра. В этом случае говорят об образовании портфеля ценных бумаг, существуют специальные методы определения дохода и риска по портфелю.

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Цели формирования портфеля ЦБ.
2. Курсовая стоимость акций. Ее экономическая интерпретация.
3. Модель оценки капитальных активов – CAPM.
4. Типы портфелей: понятие оптимального и эффективного портфеля.
5. Доход и риск по портфелю.

*Кейс - упражнений*

*Групповые консультации*

### **Практические задания.**

1. Рассчитать рыночную цену портфеля, если его составляют облигации нарицательной стоимостью 10000 дол., купонной ставкой 10% годовых и сроком погашения через пять лет, если приемлемая норма прибыли равна 12%. Процент по облигации выплачивается два раза в год (поровну).
2. Номинал бескупонной облигации 1 тыс. руб. Срок ее обращения 4 года. Какова ее доходность, если цена приобретения составила 650 руб.?
3. Два года назад компания платила дивиденд в размере 0,80 дол. на акцию. Последний выплаченный дивиденд составлял 1,15 дол. Ожидается, что такой же среднегодовой темп прироста дивидендов сохранится и в последующие четыре года, после чего темп прироста стабилизируется на уровне 6%. Текущая рыночная цена акции 30 дол. Следует ли покупать эту акцию, если требуемая норма прибыли составляет 16%?
4. Показать на рисунке и составить таблицу соответствующих денежных потоков при спекуляции с валютным опционом «колл» на евро при следующих данных:

объем контракта: 62500 евро

цена исполнения: 86 центов за евро

премия: 2 цента за евро



## АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Управление инвестиционными проектами» является частью вариативного цикла (блока) дисциплин учебного плана по направлению подготовки 38.04.01 Экономика - Программа магистратуры профиль Корпоративные финансы.

Цель дисциплины:

- подготовить специалиста, обладающего знаниями, необходимыми при разработке, реализации и оценке инвестиционных мероприятий и инвестиционной политики, профессиональными компетенциями, необходимыми в практической работе и научных исследованиях в данной области.

Задачи дисциплины:

- дать характеристику основным видам инвестиционных вложений;
- раскрыть логику функционирования инвестиционного рынка;
- ознакомить с действующей практикой инвестиционного анализа на различных уровнях экономики;
- охарактеризовать критерии и методы оценки инвестиционных проектов;
- изучить главные составляющие бизнес-плана инвестиционного проекта;
- отразить основы формирования инвестиционного портфеля;
- познакомить с концепцией инвестиционных рисков и методами их оценки;
- отразить современные актуальные вопросы инвестиционной политики в России.

Дисциплина направлена на формирование следующих компетенций:

*ПК-3 Способен разрабатывать, анализировать, оценивать эффективность и риски инвестиционных проектов;*

*ПК-3.1 Осуществляет поиск и анализ информации, необходимой для разработки инвестиционного проекта;*

*ПК 3.2 Анализирует и оценивает эффективность инвестиций с учетом факторов риска*

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
<i>ПК-3 Способен разрабатывать, анализировать, оценивать эффективность и риски инвестиционных проектов</i>	<i>ПК-3.1 Осуществляет поиск и анализ информации, необходимой для разработки инвестиционного проекта</i>	<p><i>Знать:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- способы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инвестиций</li> </ul> <p><i>Уметь:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач</li> </ul> <p><i>Владеть:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками составления аналитических отчетов</li> </ul>

	<p><i>ПК 3.2 Анализирует и оценивает эффективность инвестиций с учетом факторов риска</i></p>	<p><i>Знать:</i> - способы и методы принятия финансовых и инвестиционных решений</p> <p><i>Уметь:</i> - осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для принятия финансовых и инвестиционных решений</p> <p><i>Владеть:</i> - навыками составления бизнес-планов инвестиционных проектов, расчета основных критериев оценки инвестиционных проектов</p>
--	---	--

В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен

**Знать:**

- способы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инвестиций;
- способы и методы принятия финансовых и инвестиционных решений

**Уметь:**

- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач
- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для принятия финансовых и инвестиционных решений

**Владеть:**

- навыками составления аналитических отчетов
- навыками составления бизнес-планов инвестиционных проектов, расчета основных критериев оценки инвестиционных проектов

По дисциплине (модулю) предусмотрена промежуточная аттестация в форме экзамена.

Общая трудоемкость освоения дисциплины (модуля) составляет 3 зачетных единицы, 114 часов.

**ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ**

№	Текст актуализации или прилагаемый к РПД документ, содержащий изменения	Дата	№ протокола
3	Приложение № 1	03.07.2020 г.	<b>6</b>

**Состав программного обеспечения (ПО), современных профессиональных баз данных (БД) и информационно-справочных систем (ИСС) (2018 г.)**

**1. Перечень ПО**

Таблица 1

№п /п	Наименование ПО	Производител ь	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
1	Microsoft Office 2010	Microsoft	лицензионное
2	Windows 7 Pro	Microsoft	лицензионное
3	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
4	Windows 10 Pro	Microsoft	лицензионное

**2. Перечень БД и ИСС**

Таблица 2

№п/п	Наименование
1	Международные реферативные наукометрические БД, доступные в рамках национальной подписки в 2018 г. Web of Science Scopus
2	Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки в 2018 г. Журналы Cambridge University Press ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis Электронные издания издательства Springer
3	Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR Издания по общественным и гуманитарным наукам
4	Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант

## 2. Образовательные технологии (к п.4 на 2020 г.)

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

## 3. Перечень БД и ИСС (к п. 6.2 на 2020 г.)

№п /п	Наименование
1	Международные реферативные наукометрические БД, доступные в рамках национальной подписки в 2020 г. Web of Science Scopus
2	Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки в 2020 г. Журналы Cambridge University Press ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis
3	Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR Издания по общественным и гуманитарным наукам Электронная библиотека Grebennikon.ru
4	Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант

## 4. Состав программного обеспечения (ПО) (к п. 7 на 2020 г.)

№п /п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
1	Adobe Master Collection CS4	Adobe	лицензионное
2	Microsoft Office 2010	Microsoft	лицензионное
3	Windows 7 Pro	Microsoft	лицензионное
4	AutoCAD 2010 Student	Autodesk	свободно распространяемое
5	Archicad 21 Rus Student	Graphisoft	свободно распространяемое

6	SPSS Statistics 22	IBM	лицензионное
7	Microsoft Share Point 2010	Microsoft	лицензионное
8	SPSS Statistics 25	IBM	лицензионное
9	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
10	ОС «АЛЪТ Образование» 8	ООО «Базальт СПО	лицензионное
11	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
12	Windows 10 Pro	Microsoft	лицензионное
13	Kaspersky Endpoint Security	Kaspersky	лицензионное
14	Microsoft Office 2016	Microsoft	лицензионное
15	Visual Studio 2019	Microsoft	лицензионное
16	Adobe Creative Cloud	Adobe	лицензионное
17	Zoom	Zoom	лицензионное