

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Волгоградский государственный социально-педагогический университет»  
Институт технологии, экономики и сервиса  
Кафедра технологии, экономики образования и сервиса

«УТВЕРЖДАЮ»

Проректор по учебной работе

\_\_\_\_\_ Ю. А. Жадаев

«02» марта 2020 г.

## **Инвестиционное управление**

**Программа учебной дисциплины**

Направление 38.03.01 «Экономика»

Профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

*заочная форма обучения*

Волгоград  
2020

Обсуждена на заседании кафедры технологии, экономики образования и сервиса  
« 27 » февраля 2020 г., протокол № 6

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ Ю.А. Жадаев « 27 » февраля 2020 г.  
(подпись) (зав. кафедрой) (дата)

Рассмотрена и одобрена на заседании учёного совета института технологии, экономики и сервиса « 27 » февраля 2020 г., протокол № 5

Председатель учёного совета А.В. Шохнех \_\_\_\_\_ « 27 » февраля 2020 г.  
(директор) (подпись) (дата)

Утверждена на заседании учёного совета ФГБОУ ВО «ВГСПУ»  
« 02 » марта 2020 г., протокол № 6

#### Отметки о внесении изменений в программу:

Лист изменений № \_\_\_\_\_  
(подпись) (руководитель ОПОП) (дата)

Лист изменений № \_\_\_\_\_  
(подпись) (руководитель ОПОП) (дата)

Лист изменений № \_\_\_\_\_  
(подпись) (руководитель ОПОП) (дата)

#### Разработчики:

Насонова Людмила Ивановна, кандидат экономических наук, доцент кафедры технологии, экономики образования и сервиса ФГБОУ ВО «ВГСПУ».

Программа дисциплины «Инвестиционное управление» соответствует требованиям ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (утверждён приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 ноября 2015 г. № 1327) и базовому учебному плану по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»), утверждённому Учёным советом ФГБОУ ВО «ВГСПУ» (от 02 марта 2020г., протокол № 6).

## **1. Цель освоения дисциплины**

Формирование базовых теоретических знаний и практических навыков по инвестированию в реальные и финансовые активы и практических навыков по анализу, оценке и отбору для реализации реальных инвестиционных проектов.

## **2. Место дисциплины в структуре ОПОП**

Дисциплина «Инвестиционное управление» относится к вариативной части блока дисциплин.

Профильной для данной дисциплины является расчетно-экономическая профессиональная деятельность.

Для освоения дисциплины «Инвестиционное управление» обучающиеся используют знания, умения, способы деятельности и установки, сформированные в ходе изучения дисциплин «Бухгалтерская финансовая отчетность», «Бухгалтерский учет», «Инвестиции и инвестиционный анализ», «Макроэкономика», «Математика», «Микроэкономика», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение», «Основы страхового дела», «Специальные налоговые режимы», «Финансы организации», «Экономика организации», «Экономический анализ», «Анализ хозяйственной деятельности организации», «Аудит», «Бухгалтерский учет в сфере образования», «Государственное регулирование экономики», «Инновационный менеджмент», «Корпоративные финансы», «Лабораторный практикум по бухгалтерскому учету», «Учет затрат, калькулирование и бюджетирование», «Электронная отчетность».

Освоение данной дисциплины является необходимой основой для последующего изучения дисциплин «1С:Бухгалтерия», «Бухгалтерский учет в коммерческих организациях», «Бухгалтерский учет в сфере образования», «Валютно-финансовый дилинг», «Налоговое планирование и консультирование», «Налоговый учет и отчетность», прохождения практик «Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности», «Преддипломная практика».

## **3. Планируемые результаты обучения**

В результате освоения дисциплины выпускник должен обладать следующими компетенциями:

– способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3);

– способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3).

**В результате изучения дисциплины обучающийся должен:**

### ***знать***

- основы инвестирования и планирования инвестиционной деятельности;
- принципы, методы и формы управления инвестиционным проектом;
- основные принципы и методы принятия инвестиционного решения;
- классификации инвестиционных рисков и подходы к управлению ими;

### ***уметь***

- планировать инвестиционную деятельность;
- разрабатывать инвестиционную стратегию;
- оптимизировать структуру источников финансирования;
- осуществлять оценку эффективности инвестиционных проектов, в том числе в условиях риска и неопределенности и с учетом инфляции;

**владеть**

- методами реализации управленческих функций в сфере инвестиционной деятельности предприятий;
- навыками планирования, создания и реализации инвестиционных проектов;
- современным инструментарием разработки структуры инвестиционных источников;
- методами оценки влияния факторов инвестиционной среды на выбор инвестиционных решений организации.

**4. Объём дисциплины и виды учебной работы**

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры
		4л / 5з
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	26	18 / 8
В том числе:		
Лекции (Л)	10	8 / 2
Практические занятия (ПЗ)	16	10 / 6
Лабораторные работы (ЛР)	–	– / –
<b>Самостоятельная работа</b>	109	28 / 81
<b>Контроль</b>	9	– / 9
Вид промежуточной аттестации		– / ЭК
Общая трудоемкость	часы	46 / 98
	зачётные единицы	1.28 / 2.72

**5. Содержание дисциплины**

**5.1. Содержание разделов дисциплины**

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1	Теоретико-методологические основы инвестиционного управления	Экономическая сущность инвестиций. Основные характеристики, формирующие сущность инвестиций. Виды инвестиций. Инвестиционная деятельность и ее особенности. Объекты и субъекты инвестиционного управления. Цели и задачи. Функции и механизм инвестиционного управления. Структура управления инвестиционной деятельностью. Функциональное построение центров управления инвестиционной деятельностью. Система информационного обеспечения инвестиционного управления. Основные пользователи инвестиционной информации. Нормативно-регулирующие показатели. Показатели, характеризующие уровень инвестиционной активности предприятия в целом. Системы и методы инвестиционного анализа: горизонтальный инвестиционный анализ; вертикальный инвестиционный анализ; сравнительный

		инвестиционный анализ; анализ финансовых коэффициентов; интегральный анализ. Системы и методы инвестиционного планирования. Системы и методы внутреннего инвестиционного контроля. Методический инструментарий инвестиционного управления
2	Управление и оценка реальных инвестиций	Инвестиционная стратегия предприятия. Соподчиненность инвестиционной стратегии с другими стратегиями предприятия. Роль инвестиционной стратегии в обеспечении эффективного развития предприятия. Оценка инвестиционной стратегии и управление ее реализацией. Основы управления инвестиционными проектами. Понятие и виды инвестиционных проектов. Основные формы реального инвестирования. Инвестиционный проект как основной объект финансового управления реальными инвестициями. Стратегия финансирования проекта. Внутренне и внешнее финансирование. Финансирование за счет выпуска акций. Финансирование с привлечением заемного капитала. Структура капитала и финансовая среда. Увеличение стоимости компании
3	Управление и оценка финансовых инвестиций	Понятие и классификация финансовых инвестиций. Сделки, совершаемые с инвестиционными ценными бумагами. Инвестиционные качества ценных бумаг, их оценка. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг эмитента. Максимизация стоимости активов и принятие финансовых решений. Оценка инвестиционных качеств отдельных финансовых инструментов инвестирования. Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций. Понятие портфеля финансовых инвестиций и классификация его видов. Формирование портфеля финансовых инвестиций на основе современной портфельной теории. Оперативное управление реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций. Управление формированием инвестиционных ресурсов предприятия. Классификация инвестиционных ресурсов и методы управления их формированием. Методы прогнозирования общего объема инвестиционных ресурсов. Источники формирования инвестиционных ресурсов
4	Управление риском и портфельная теория	Определение риска. Виды риска в зависимости от источников его происхождения. Управление рисками инвестирования. Риски, связанные с портфельными инвестициями, и способы их снижения. Формы нейтрализации негативных последствий инвестиционных рисков

## 5.2. Количество часов и виды учебных занятий по разделам дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	СРС	Всего
1	Теоретико-методологические основы инвестиционного управления	2	4	–	24	30
2	Управление и оценка реальных инвестиций	2	4	–	32	38
3	Управление и оценка финансовых инвестиций	4	4	–	30	38
4	Управление риском и портфельная теория	2	4	–	23	29

## 6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

### 6.1. Основная литература

1. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 302 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/441880>.

2. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 298 с. — (Университеты России). — ISBN 978-5-534-04586-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.urait.ru/bcode/437551>.

3. Кузнецов Б.Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для академического бакалавриата/Б.Т. Кузнецов. –М.: Изд-во Юрайт, 2019. Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/investicii-v-2-t-t-2-investicionnyu-menedzhment-421180>.

4. Погодина Т.В. Инвестиционный менеджмент. Учебник и практикум для академического бакалавриата. Научная школа: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва). - М.:ИНФРА-М, 2019 Режим доступа: <https://biblio-online.ru/bcode/413312>.

5. ФЗ РФ от 25.02.99г.№39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

### 6.2. Дополнительная литература

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций : учебное пособие : Рекомендовано методическим советом Уральского федерального университета для студентов вуза, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 — Экономика / Т. К. Руткаускас [и др.] ; под общей редакцией Т. К. Руткаускас ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина. — Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2019. — 316 с. — ISBN 978-5-7996-2636-5..

2. Данилов А.И., Инвестиционный менеджмент : Учебное пособие для бакалавров / Данилов А.И. - М. : Дашков и К, 2018. - 132 с. - ISBN 978-5-394-03315-5 - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL : <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394033155.html>.

3. ИНВЕСТИЦИИ В 2 Т. Т.2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В.- М.:ИНФРА-М, 2019 Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/investicii-v-2-t-t-2-investicionnyu-menedzhment-421180>.

4. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование (3-е издание) [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления/ Игошин Н.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 449 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52472.html> — ЭБС «IPRbooks».

5. Инвестиционный менеджмент: учебник/коллектив авторов; под ред. Н.И. Лахметкиной.-М.: Кнорус, 2016. Режим доступа: [https://www.centrmag.ru/catalog/product/investicionnyy\\_menedzment\\_uchebnik/](https://www.centrmag.ru/catalog/product/investicionnyy_menedzment_uchebnik/).

6. Инвестиции : учебник для вузов / под ред. Л.И. Юзвович, С.А. Дегтярева, Е.Г. Князевой. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 543 с..

7. Аньшин, В. М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / В. М. Аньшин; Академия наук при Правительстве РФ.- М.: Дело, 2017. - 280 с..

8. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров / С.Л. Блау. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с..

9. Богатыня, Ю. В. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Ю. В. Богатыня, В. А. Швандар.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 287 с..

10. Бланк, И. А. Инвестиционный менеджмент / И. А. Бланк.-К.: ИНТЕМ. ЛТД.: Юнайтед. Лондон. Трейд. Лимитед, 2017. - 448 с.

## **7. Ресурсы Интернета**

Перечень ресурсов Интернета, необходимых для освоения дисциплины:

1. Эл.библиотека Руконт, режим доступа <http://www.rucont.ru/efd/292911>.
2. Электронно-библиотечная система – Руконт.
3. Электронно-библиотечная система Юрайт.

## **8. Информационные технологии и программное обеспечение**

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости):

1. Пакет офисных приложений Microsoft Office: Office Word 2007, Office Excel 2007, Power Point 2007.
2. Методический материал (перечень тематических вопросов, схемы, ситуации, задачи, тесты) для организации групповой и индивидуальной работы магистрантов на практических занятиях и в рамках выполнения СРС.
3. ИСС КОНСУЛЬТАНТ ПЛЮС.
4. ИСС ГАРАНТ.
5. IBM SPSS STATISTICS BASE.

## **9. Материально-техническая база**

Для проведения учебных занятий по дисциплине «Инвестиционное управление» необходимо следующее материально-техническое обеспечение:

1. Аудитория для проведения лекционных, лабораторных и практических занятий, оснащенная стандартным набором учебной мебели, учебной доской и стационарным или переносным комплексом мультимедийного презентационного оборудования.
2. Методический, наглядный и раздаточный материал для организации групповой и индивидуальной работы обучающихся (схемы, таблицы, образцы анкет, памятки, варианты тестовых заданий и бланки ответов для проведения тестирования в периоды рубежных срезов и др.).

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Дисциплина «Инвестиционное управление» относится к вариативной части блока дисциплин. Программой дисциплины предусмотрено чтение лекций и проведение практических занятий. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Лекционные занятия направлены на формирование глубоких, систематизированных знаний по разделам дисциплины. В ходе лекций преподаватель раскрывает основные, наиболее сложные понятия дисциплины, а также связанные с ними теоретические и практические проблемы, даёт рекомендации по практическому освоению изучаемого материала. В целях качественного освоения лекционного материала обучающимся рекомендуется составлять конспекты лекций, использовать эти конспекты при подготовке к практическим занятиям, промежуточной и итоговой аттестации.

Практические занятия являются формой организации педагогического процесса, направленной на углубление научно-теоретических знаний и овладение методами работы, в процессе которых вырабатываются умения и навыки выполнения учебных действий в сфере изучаемой науки. Практические занятия предполагают детальное изучение обучающимися отдельных теоретических положений учебной дисциплины. В ходе практических занятий формируются умения и навыки практического применения теоретических знаний в конкретных ситуациях путем выполнения поставленных задач, развивается научное мышление и речь, осуществляется контроль учебных достижений обучающихся.

При подготовке к практическим занятиям необходимо ознакомиться с теоретическим материалом дисциплины по изучаемым темам – разобрать конспекты лекций, изучить литературу, рекомендованную преподавателем. Во время самого занятия рекомендуется активно участвовать в выполнении поставленных заданий, задавать вопросы, принимать участие в дискуссиях, аккуратно и своевременно выполнять контрольные задания.

Контроль за качеством обучения и ходом освоения дисциплины осуществляется на основе рейтинговой системы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов. Рейтинговая система предполагает 100-балльную оценку успеваемости студента по учебной дисциплине в течение семестра, 60 из которых отводится на текущий контроль, а 40 – на промежуточную аттестацию по дисциплине. Критериальная база рейтинговой оценки, типовые контрольные задания, а также методические материалы по их применению описаны в фонде оценочных средств по дисциплине, являющемся приложением к данной программе.

## **11. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

Самостоятельная работа обучающихся является неотъемлемой частью процесса обучения в вузе. Правильная организация самостоятельной работы позволяет обучающимся развивать умения и навыки в усвоении и систематизации приобретаемых знаний, обеспечивает высокий уровень успеваемости в период обучения, способствует формированию навыков совершенствования профессионального мастерства.

Самостоятельная работа обучающихся во внеаудиторное время включает в себя подготовку к аудиторным занятиям, а также изучение отдельных тем, расширяющих и углубляющих представления обучающихся по разделам изучаемой дисциплины. Такая работа может предполагать проработку теоретического материала, работу с научной литературой, выполнение практических заданий, подготовку ко всем видам контрольных испытаний, выполнение творческих работ.

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине представлено в рабочей программе и включает в себя:

- рекомендуемую основную и дополнительную литературу;
- информационно-справочные и образовательные ресурсы Интернета;
- оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной



аттестации по дисциплине.

Конкретные рекомендации по планированию и проведению самостоятельной работы по дисциплине «Инвестиционное управление» представлены в методических указаниях для обучающихся, а также в методических материалах фондов оценочных средств.

## **12. Фонд оценочных средств**

Фонд оценочных средств, включающий перечень компетенций с указанием этапов их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы является приложением к программе учебной дисциплины.