


АНО ВО «МОСКОВСКИЙ ГУМАНИТАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
 Н. А. Михайличенко
«22» июня 2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ НА БАЗЕ
ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ»**

Б1.В.ДВ.3.1

Направление подготовки - 38.04.02 «Менеджмент»

Программа – «Управление проектами»

Квалификация (степень) выпускника - магистр

Форма обучения - очная, заочная

Кафедра прикладной информатики

Москва 2020

Рабочая программа дисциплины «Управление инвестициями на базе информационных технологий» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», программа «Управление проектами» и рабочими учебными планами, утвержденными ректором АНО ВО «Московский гуманитарный университет».

Авторы: Мамаева Н.В. – к.э.н., доцент, заведующий кафедрой прикладной информатики МосГУ

Буренин С.Н. – доцент кафедры прикладной информатики МосГУ

Эксперты: Бутусов О.Б. – д.ф.-м.н., профессор кафедры прикладной информатики МосГУ

Выжигин А.Ю. – к.т.н., доцент, заведующий кафедрой социально-гуманитарных, экономических и естественно-научных дисциплин Института права и национальной безопасности РАНХиГС

ОБСУЖДЕНО

на заседании кафедры прикладной информатики
«04» мая 2020 г., протокол № 8.

ОДОБРЕНО

Методической комиссией факультета экономики, управления и международных отношений
« 10 » июня 2020 г., протокол № 4.

1. Цели и задачи дисциплины

Цель изучения дисциплины «Управление инвестициями на базе информационных технологий» состоит в обучении студентов методологии и методике построения и применения моделей инвестиционной политики предприятия для решения задач инновационного проектирования по управлению инвестициями в современной технологической среде сбора, обработки, фильтрации, сохранения, преобразования, распространения и интерпретации информации.

Основными задачами дисциплины являются:

- процедуры мониторинга интернет-контента для заданного сектора рынка;
- информационные технологии ведения архивных данных для анализа инвестиционной привлекательности;
- организация взаимодействия команды экспертов для разработки и анализа исходных данных инвестиционного проекта;
- расчет технико-экономических параметров проекта на компьютере;
- процедуры мониторинга основных параметров проекта в ходе его выполнения.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП магистратуры

Дисциплина «Управление инвестициями на базе информационных технологий» относится к вариативной части дисциплин учебного плана ОПОП подготовки магистров по направлению по направлению подготовки 38.04.02 – «Менеджмент», программа «Управление проектами» (дисциплины по выбору).

Дисциплина изучается во взаимосвязи с дисциплинами программ бакалавриата, а также со следующими дисциплинами данной программы магистратуры: «Статистические методы в научных исследованиях», «Оценка и развитие бизнеса (продвинутый уровень)», «Управление финансами и бюджетирование».

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины.

В данном разделе содержится описание перечня планируемых результатов обучения по дисциплине «Управление инвестициями на базе информационных технологий», соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы по направлению подготовки 38.04.02 – «Менеджмент», программа «Управление проектами».

Процесс изучения дисциплины «Управление инвестициями на базе информационных технологий» направлен на формирование следующих компетенций:

- ПК–3 – способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач
- ПК–5 – владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде;

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

- **знать:**
 - основные понятия и определения, базовые компоненты инвестиционного анализа;
 - суть, основные проблемы спецификации и идентификации инвестиционных моделей;
 - классификацию, содержание и постановку типовых задач инвестиционного анализа;
 - математико-статистический инструментарий инвестиционного анализа;
 - источники исходной информации для проведения инвестиционного анализа;
 - области практического применения инвестиционных моделей и методов;
- **уметь:**
 - выполнять расчет параметров инвестиционной привлекательности инновационных проектов;
 - Применять компьютерный информационный и математический инструментарий при разработке инвестиционных программ, их сопровождения и мониторинга;
- **владеть**
 - методами проведения математического анализа параметров инвестиционной привлекательности инновационных проектов;
 - навыками практической работы в среде интегрированных информационных систем проектно-ориентированного управления.

4. Структура и содержание дисциплины «Управление инвестициями на базе информационных технологий»

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единицы, 72 часа.

4.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Трудоемкость по семестрам
	Семестр 4
	72 часа
Аудиторные занятия (всего)	28
Занятия лекционного типа	8
Занятия семинарского типа (практич., семин., лаборат. и др.)	20
Самостоятельная работа (всего)	43,75
Промежуточная аттестация	0,25
Вид промежуточной аттестации	зачет

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Трудоемкость по семестрам	
	Семестр 4	
	72 часа	
Аудиторные занятия (всего)	8	
Занятия лекционного типа	2	
Занятия семинарского типа (практич., семин., лаборат. и др.)	6	
Самостоятельная работа (всего)	63,75	
Промежуточная аттестация	0,25	
Вид промежуточной аттестации	зачет	

4.2. Учебно-тематический план дисциплины

Очная форма обучения

Номер раздела	Наименование раздела/темы	Часов по учебной (рабочей) программе				Самостоятельная работа студента	Обрабатываемые компетенции
		Всего в уч. плане по разделу /теме	Аудиторная работа				
			Всего	Лекции (всего/интеракт.)	Практич. занятия (всего/интеракт)		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Инвестиции. Экономическая сущность	18	2	1	1	16	
	Тема 1. Цели и задачи инвестиционных процессов	4,5	0,5	0,5		4	ПК-3 ПК-5
	Тема 2. Модели инвестиций в реальный сектор экономики	6,5	0,5	0,5		6	ПК-3 ПК-5
	Тема 3. Инвестиционное проектирование.	7	1		1	6	ПК-3 ПК-5
2	Моделирование инвестиционных проектов	20	8	3	5	12	
	Тема 4. Классификация инвестиционных моделей	5	1	1		4	ПК-3 ПК-5
	Тема 5. Основные элементы финансовой модели проекта	15	7	2	5	8	ПК-3 ПК-5
3	ИТ для управления проектами	34	18	3	15	16	
	Тема 6. ИТ для решения локальных задач инвест-проектов	14	8	1	7	6	ПК-3 ПК-5
	Тема 7. ИТ системы	13	7	1	6	6	ПК-3

	управления проектами						ПК-5
	Тема 8. Обзор ИТ систем управления проектами	6,75	3	1	2	3,75	ПК-3 ПК-5
	Промежуточная аттестация	0,25					
	ИТОГО:	72	28	8	20	43,75	

Заочная форма обучения

Номер раздела	Наименование раздела/темы	Часов по учебной (рабочей) программе					Самостоятельная работа студента	Отрабатываемые компетенции
		Всего в уч. плане по разделу /теме	Аудиторная работа					
			Всего	в том числе				
		Лекции (всего/интеракт.)		Практич. занятия (всего/интеракт)				
1	2	3	4	5	6	7	8	
1	Инвестиции. Экономическая сущность	15,0	1,0	0,5	0,5	14,0		
	Тема 1. Цели и задачи инвестиционных процессов	4,25	0,25	0,25		4,0	ПК-3 ПК-5	
	Тема 2. Модели инвестиций в реальный сектор экономики	5,25	0,25	0,25		5,0	ПК-3 ПК-5	
	Тема 3. Инвестиционное проектирование	5,5	0,5		0,5	5,0	ПК-3 ПК-5	
2	Моделирование инвестиционных проектов	26,0	1,0	0,5	0,5	25,0		
	Тема 4. Классификация инвестиционных моделей	5,25	0,25	0,25		5,0	ПК-3 ПК-5	
	Тема 5. Основные элементы финансовой модели проекта	20,75	0,75	0,25	0,5	20,0	ПК-3 ПК-5	
3	ИТ для управления проектами	31,0	6,0	1,0	5,0	25,0		
	Тема 6. ИТ для решения локальных задач инвест-проектов	9,0	2,0	0,5	1,5	7,0	ПК-3 ПК-5	
	Тема 7. ИТ системы управления проектами	10,0	2,0		2,0	8,0	ПК-3 ПК-5	
	Тема 8. Обзор ИТ систем управления проектами	11,75	2,0	0,5	1,5	9,75	ПК-3 ПК-5	
	Промежуточная аттестация	0,25						
	ИТОГО:	72	8	2	6	63,75		

4.3. Содержание дисциплины

ЛЕКЦИОННЫЕ ЗАНЯТИЯ

Раздел 1. Инвестиции. Экономическая сущность.

Тема 1. Цели и задачи инвестиционных процессов.

Определение; основные характеристики; классификация инвестиций; сущность, цель и задачи управления инвестициями; функции и механизм управления инвестициями.

Тема 2. Модели инвестиций в реальный сектор экономики.

Классификация моделей инвестиций по функциональной направленности, по целям инвестирования, по совместимости реализации, по срокам реализации, по объему необходимых ресурсов, по схеме финансирования.

Тема 3. Инвестиционное проектирование.

Рекомендации ЮНИДО по целенаправленности и составу проекта; руководство «Осло» по инновационному проектированию;

ГОСТ Р ИСО/МЭК 15288 —2005 Процессы жизненного цикла систем.

Раздел 2. Моделирование инвестиционных проектов

Тема 4. Классификация инвестиционных проектов.

Основные определения; задачи; структура; технические, технологические, социальные и экономические аспекты.

Тема 5. Основные элементы финансовой модели проекта.

Финансовый план; планы задействования ресурсов; разработка возможных сценариев развития проекта; разработка бизнес-процессов; инвестиционная оценка и прогноз стоимости проекта.

Раздел 3. ИТ для управления проектами

Тема 6. ИТ для решения локальных задач инвестпроектов.

ПП обработки статистических данных; ПП для решения математических задач; мониторинг избранного интернет-контента.

Тема 7. ИТ системы управления проектами

Основные элементы: создание и ведение архивов; обработка корреспонденции; документооборот; контроль исполнения поручений; разработка плана проекта; мониторинг исполнения плана; взаимодействие с совместимыми ИТ системами.

Тема 8. Обзор ИТ систем управления проектами.

Обзор предложений по внедрению ИТ систем по управлению проектами на рынке России.

ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Раздел 1. Инвестиции. Экономическая сущность.

Тема 3. Инвестиционное проектирование.

Рекомендации ЮНИДО по целенаправленности и составу проекта; руководство «Осло» по инновационному проектированию;

ГОСТ Р ИСО/МЭК 15288 —2005 Процессы жизненного цикла систем.

Раздел 2. Моделирование инвестиционных проектов

Тема 5. Основные элементы финансовой модели проекта.

Разработка возможных сценариев развития проекта; разработка бизнес-процессов; инвестиционная оценка и прогноз стоимости проекта.

Раздел 3. ИТ для управления проектами

Тема 6. ИТ для решения локальных задач инвестпроектов.

Практическая работа с интернет-контентом по теме раздела: Инвестиционные порталы Москвы и Подмосковья. Подбор, сохранение и анализ контента.

Разработка генерального плана инвестиционного проекта предприятия (фирмы). Разработка финансовой модели инвестиционного проекта.

Работа в ППП Excel по теме оценки инвестиционной привлекательности фирмы: Изучение типового примера. Эксперименты с исходными данными.

Расчет показателей NPV и IRR в ППП Excel: решение общего примера и индивидуального задания.

Тема 7. ИТ системы управления проектами

ППП MS Project 10. Интерфейс пользователя. Начало нового проекта. Составление и структурирование перечня работ. Диаграмма Ганта. Назначение ресурсов. Анализ критического пути.

Тема 8. Обзор ИТ систем управления проектами.

Ознакомление с основными функциями систем управления проектами Адванта и ELMA-BPM в конфигурации проект плюс в рамках работы с демонстрационными версиями систем.

5. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

5.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

Процесс изучения дисциплины «Управление инвестициями на базе информационных технологий» направлен на формирование следующих компетенций, закрепленных за дисциплиной ОП ВПО:

- ПК–3 – способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач

Данная компетенция формируется в процессе изучения следующих дисциплин:

Финансовый анализ проектов – 4 семестр ;

Управление инвестициями на базе информационных технологий – 4 семестр (4 семестр на заочном отделении);

Управление изменениями (продвинутый уровень) – 4 семестр (4 семестр на заочном отделении);

Оценка и развитие бизнеса (продвинутый уровень) – 3 семестр (4 семестр на заочном отделении);

Управление финансами и бюджетирование – 3 семестр (4 семестр на заочном отделении);

Организационно-управленческая практика – 2 семестр.

- ПК-5 - владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.

Данная компетенция формируется в процессе изучения следующих дисциплин:

Современный стратегический анализ – 1 семестр (2 семестр на заочном отделении);

Корпоративные финансы (продвинутый уровень) – 1 семестр (3 семестр на заочном отделении);

Финансовый анализ проектов – 4 семестр (2 семестр на заочном отделении);

Управленческая экономика – 4 семестр (1 семестр на заочном отделении);

Эконометрика (продвинутый уровень) – 3 семестр (3 семестр на заочном отделении);

Управление инвестициями на базе информационных технологий – 4 семестр (4 семестр на заочном отделении);

Управление изменениями – 4 семестр (4 семестр на заочном отделении);

Оценка и развитие бизнеса (продвинутый уровень) – 3 семестр (4 семестр на заочном отделении);

Управление финансами и бюджетирование – 3 семестр (4 семестр на заочном отделении).

Организация бухгалтерского и управленческого учета на предприятии – 1 семестр (3 семестр на заочном отделении);

Актуальные проблемы демографии – 2 семестр;

Маркетинговые стратегии и маркетинговый анализ в управлении проектами – 3 семестр (4 семестр на заочном отделении);

Антикризисное управление (продвинутый уровень) – 2 семестр;

Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков – 1 семестр

Схема фонда оценочных средств промежуточной аттестации дисциплины, отражающая этапы формирования компетенций, проводимой в форме зачёта

№ п/п	Раздел рабочей программы дисциплины	Контролируемые компетенции (или их части)	Оценочное средство (№ тестового задания** или № вопроса к зачету, или № др. вида оценочного материала)
1	Цели и задачи инвестици-	ПК-3, ПК-5	Контр. вопросы: 1-4

№ п/п	Раздел рабочей программы дисциплины	Контролируемые компетенции (или их части)	Оценочное средство (№ тестового задания** или № вопроса к зачету, или № др. вида оценочного материала)
	онных процессов		Контр. задания: 1-6 Тесты: 1-6
2	Модели инвестиций в реальный сектор экономики	ПК-3, ПК-5	Контр. вопросы: 5-9 Контр. задания: 1-10 Тесты: 1-3
3	Инвестиционное проектирование. Рекомендации ЮНИДО.	ПК-3, ПК-5	Контр. вопросы: 5-9 Контр. задания: 1-8 Тесты: 7-10
4	Классификация инвестиционных моделей	ПК-3, ПК-5	Контр. вопросы: 10-16 Контр. задания: 1-10 Тесты: 11-17
5	Основные элементы финансовой модели проекта	ПК-3, ПК-5	Контр. вопросы: 17-19 Контр. задания: 1-2 Тесты: 12-21
6	ИТ для решения локальных задач инвестпроектов	ПК-3, ПК-5	Контр. вопросы: 20-25 Контр. задания: 1-10
7	ИТ системы управления проектами	ПК-3, ПК-5	Контр. вопросы: 26-28 Контр. задания: 11-14
8	Обзор ИТ систем управления проектами	ПК-3, ПК-5	Контр. вопросы: 29-33 Контр. задания: 11-14

5.2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования.

Структурный элемент компетенции	Уровень освоения компетенций		
	Пороговый уровень	Средний уровень	Высокий уровень
Профессиональные компетенции			
<ul style="list-style-type: none"> ПК-3 - способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач 			

Знать	- возможности программных пакетов для решения задач управления инвестициями	- <i>в дополнение к предыдущему уровню:</i> технологии подготовки исходных данных; выполнения расчетов и интерпретацию результатов при решении задач управления инвестициями в пакете MS Excel	- <i>в дополнение к предыдущему уровню:</i> технологии подготовки исходных данных; выполнения расчетов и интерпретацию результатов при решении задач управления инвестициями в пакете MS Project
Уметь	- осуществлять подготовку исходных данных при решении задач управления инвестициями в пакете MS Excel	- <i>в дополнение к предыдущему уровню:</i> выполнять расчеты и интерпретировать результаты при решении задач управления инвестициями в пакете MS Excel	- <i>в дополнение к предыдущему уровню:</i> осуществлять подготовку исходных данных; выполнять расчеты и интерпретировать результаты при решении задач управления инвестициями в пакете MS Project
Владеть навыками	- подготовки исходных данных при решении задач управления инвестициями в пакете MS Excel	- выполнения расчетов и интерпретации результатов при решении задач управления инвестициями в пакете MS Excel	- подготовки исходных данных; выполнения расчетов и интерпретации результатов при решении задач управления инвестициями в пакете MS Project
Оценка	удовлетворительно (зачтено)	хорошо (зачтено)	отлично (зачтено)
ПК-5 - владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.			
Знать	- основные термины и понятия, иметь представление о методах и алгоритмах решения типовых задач управления инвестициями в глобальной среде	- <i>в дополнение к предыдущему уровню:</i> методы и алгоритмы, необходимые для решения прикладных задач инвестиционного проектирования в глобальной среде	- <i>в дополнение к предыдущему уровню:</i> интерпретацию результатов решения задач инвестиционного проектирования в глобальной среде

Уметь	- формулировать решаемую задачу управления инвестициями и сводить ее посредством вспомогательных материалов к типовой задаче в глобальной среде	- <i>в дополнение к предыдущему уровню</i> : использовать методы и алгоритмы, необходимые для решения прикладных задач инвестиционного проектирования в глобальной среде	- <i>в дополнение к предыдущему уровню</i> : интерпретировать результаты решения задач инвестиционного проектирования в глобальной среде
Владеть навыками	- постановки решаемой задачи управления инвестициями и сведения ее посредством вспомогательных материалов к типовой задаче в глобальной среде	- <i>в дополнение к предыдущему уровню</i> : владеть навыками использования методов и алгоритмов, необходимых для решения прикладных задач инвестиционного проектирования в глобальной среде	- <i>в дополнение к предыдущему уровню</i> : владеть навыками интерпретации результатов решения задач инвестиционного проектирования в глобальной среде
Оценка	удовлетворительно (зачтено)	хорошо (зачтено)	отлично (зачтено)

5.3. Типовые контрольные задания и материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций по данной дисциплине.

Вопросы для подготовки к зачету:

1. Понятие и сущность инвестиций и инвестиционного процесса
2. Классификация инвестиций
3. Сущность, цели и задачи инвестиционного менеджмента
4. Факторы, определяющие развитие инвестиционной деятельности в России
5. Виды денежных потоков и методы их оценки
6. Роль государства в регулировании инвестиционного процесса
7. Цели и задачи государства в инвестиционной сфере современной России
8. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности
9. Особенности и формы реальных инвестиций
10. Управление реальными инвестициями
11. Принципы и этапы оценки инвестиционных проектов
12. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта
13. Особенности оценки бездоходных проектов

14. Оценка риска инвестиционных проектов
15. Теоретические основы инвестиционного анализа финансовых инструментов
16. Понятие инвестиционного рынка и его состав
17. Последовательность изучения инвестиционного рынка
18. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики
19. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов
20. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности отдельных предприятий
21. Понятие и классификация инвестиционных рисков
22. Методы оценки рисков инвестиционного проекта
23. Методы снижения инвестиционных рисков
24. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности
25. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов
26. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля
27. Особенности формирования и оценки портфеля реальных инвестиционных проектов
28. Особенности формирования и оценки портфеля ценных бумаг
29. Сущность инвестиционного проекта, фазы инвестиционного проектирования
30. Классификация инвестиционных проектов
31. Требования к разработке инвестиционных проектов
32. ИИС управления проектами на отечественном рынке
32. Необходимый функционал ИИС управления инвестиционными проектами.

Контрольные задания

Решить с использованием ППП Excel.

1. В рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 10 тыс. у. е. Обещанный ему среднегодовой доход составляет 3 тыс. у. е. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.
2. Инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток (табл. 3.1.1). Найти срок окупаемости проекта.

Таблица — Денежный поток по проекту, у. е.

Год	0	1	2	3	4	5
Денежные потоки	-1500	200	400	400	600	700

3. В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.
4. Компания N располагает двумя альтернативными вариантами инвестиционных проектов, требующих одинаковых вложений. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в табл. 3.1.2 и на рис. 3.1.1. Найти срок окупаемости инвестиций для каждого из проектов. Выбрать проект для реализации с точки зрения: а) сохранения ликвидности; б) получения дохода; в) эффективности. Принять решение на основе учетных оценок.
5. Таблица — Денежные потоки по проектам, А и Б, у. е.

Денежные потоки по проектам	Год						
	0	1	2	3	4	5	6
Проект, А	-1000	150	200	300	400	500	600
Проект Б	-1000	500	400	300	100	—	—

6. Рассматривается вопрос о приобретении одной из двух машин, А и В. Ожидается, что их эксплуатация будет приносить доход в течение 2 и 3 лет соответственно (табл. 3.1.3). Альтернативные издержки равны 10 %. Вычислите чистую приведенную стоимость каждой машины. Какую машину следует купить?

Таблица — Потоки денежных средств для проектов А и В, руб.

Машина	Потоки денежных средств (тыс. руб.)			
	C_0	C_1	C_2	C_3
А	-100	110	121	—
В	-120	110	121	133

7. У компании имеются два проекта - А и Б. Каждый проект имеет издержки в 10 тыс. р., альтернативные издержки для каждого проекта составляют 12 %. Ожидаемые денежные потоки, генерируемые этими проектами представлены в таблице 3.1.4.

Таблица — Денежные потоки по двум проектам, А и Б

Год	Проект, А (тыс. р.)	Проект Б (тыс. р.)
0	-10 тыс.	-10 тыс.
1	6500	3500
2	3 тыс.	3500
3	3 тыс.	3500
4	1000	3500

Задания:

- а) подсчитать период окупаемости, чистую приведенную стоимость, коэффициент внутренней нормы доходности для каждого проекта;
 - б) решить, какой проект должен быть принят, если они независимые;
 - в) решить, какой проект должен быть принят, если они взаимоисключаемые;
8. Вычислите чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс прибыльности (коэффициент рентабельности) каждого следующего вида инвестиций (табл. 3), если требуемая альтернативная ставка равна 10 %. Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования одного и того же участка земли. Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой?

Таблица — Денежные потоки по четырем видам инвестиций

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. р.	
	в начальный момент, C_0	через год, C_1
1	-10 000	+20 000
2	-5 000	+12 000
3	-5 000	+5500
4	-2 000.	+5500

г) оценить, как изменение ставки дисконтирования могло бы привести к конфликту в ранжировании этих двух проектов по чистой приведенной стоимости и по внутренней норме доходности;

д) ответить на вопрос, какой проект предпочтительнее - при $r = 4,5\%$ или при $r = 8\%$?

9. Размер инвестиции, произведенный к началу первого года эксплуатации проекта, составил 115 тыс. \$. Доходы от инвестиций распределены по годам следующим образом: в первом году — 32 тыс. \$; во втором — 41 тыс. \$; в третьем — 43750 \$; в четвертом — 38250 \$. Рассчитайте внутреннюю норму доходности и модифицированную внутреннюю норму доходности и примите решение о приемлемости проекта, если реальная ставка дисконтирования равна 6,6 %.

10. Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составит 10 млн \$; срок эксплуатации — 5 лет; износ на оборудование начисляется методом линейной амортизации. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (в тыс. \$): 6800, 7400, 8200, 8 тыс., 6 тыс.. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. \$ в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Ставка налога на прибыль составляет 24 %. Сложившееся финансово-хозяйственное положение коммерческой организации таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составлял 21 % стоимость авансированного капитала (WACC) — 19 %. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4 лет. Целесообразно ли реализовать данный проект?

11. Опишите последовательность действий по запуску нового проекта в ППП MS Project 10.

12. Опишите последовательность действий по созданию рабочей группы в ППП MS Project 10.

13. Опишите последовательность действий по заданию доступных ресурсов в ППП MS Project 10.

14. Опишите последовательность действий по созданию диаграммы Ганта в ППП MS Project 10.

Комплект тестовых заданий и параметры методики оценивания

Спецификация тестового материала

Норма трудности:

Л – легкий вопрос

Ср – вопрос средней трудности

Т – трудный вопрос

Максимально допустимое время предъявления задания на экране дисплея:

Л – легкий вопрос – 30 секунд

Ср – вопрос средней трудности – 60 секунд

Т – трудный вопрос – 90 секунд

Тестовый материал

1. Л Внутренняя норма рентабельности должна быть:
 - а) не выше ставки процентов за кредит;
 - б) не ниже ставки процентов за кредит;
 - в) может быть, как выше, так и ниже ставки процентов за кредит.

2. Л Выберите наиболее правильный с позиции теории финансового менеджмента ответ (DPP – дисконтированный срок окупаемости, PP – срок окупаемости инвестиций):
 - а) DPP всегда больше чем PP;
 - б) DPP, как правило, больше или равно PP;
 - в) DPP всегда меньше чем PP;
 - г) DPP, как правило, меньше или равно PP.

3. Л Если значение критерия «Внутренняя норма прибыли» (IRR) больше стоимости источника финансирования, это означает, что:
 - а) проект требует дополнительного финансирования;
 - б) проект может быть реализован с меньшими капиталовложениями;
 - в) проект рекомендуется к принятию;
 - г) проект следует отвергнуть.

4. Ср Значение критерия оценки инвестиционного проекта «Индекс рентабельности» (PI) рассчитывается как частное от деления:
 - а) суммы элементов возвратного потока к исходной инвестиции;
 - б) суммы наращенных элементов возвратного потока к величине исходной инвестиции;
 - в) суммы дисконтированных элементов возвратного потока к наращенной

величине исходной инвестиции;

г) суммы дисконтированных элементов возвратного потока к величине исходной инвестиции.

5. Т Информацию о «резерве безопасности проекта» дают критерии:

а) чистая дисконтированная стоимость (NPV);

б) внутренняя норма прибыли (IRR);

в) чистая терминальная стоимость (NTV);

г) срок окупаемости инвестиции (PP).

6. Ср Критерий «внутренняя норма прибыли» (IRR) означает:

а) минимальную ставку доходности инвестиционного проекта;

б) максимально возможный размер доходов по данному инвестиционному проекту;

в) процентную ставку, при которой чистая текущая стоимость равна нулю.

7. Ср Метод расчета внутренней нормы доходности проекта основан на:

а) расчете рентабельности основного капитала;

б) дисконтировании чистых денежных потоков;

в) дисконтировании чистой прибыли от реализации проекта;

г) расчете периода окупаемости собственного капитала.

8. Ср При оценке эффективности инвестиционных решений в качестве ставки дисконтирования уместно использовать:

а) средневзвешенную цену капитала организации;

б) маржинальную цену капитала организации;

в) среднюю цену долгосрочных источников финансирования организации.

9. Ср При формировании инвестиционной программы наибольшая отдача на

сделанные инвестиции достигается при отборе проектов с помощью критерия:

а) чистая дисконтированная стоимость (NPV);

б) индекс рентабельности инвестиции (PI);

в) внутренняя норма прибыли (IRR);

г) дисконтированный срок окупаемости инвестиции (DPP).

10. Л Проект, безусловно, рекомендуется к принятию, если значение индекса рентабельности (PI):

а) не отрицательно;

б) больше нуля;

в) больше единицы;

г) превышает темп инфляции.

11. Ср Проект не является инвестиционно привлекательным, если:

- а) чистая дисконтированная стоимость (NPV) больше нуля;
- б) индекс рентабельности инвестиции (PI) больше двух;
- в) чистая дисконтированная стоимость (NPV) меньше нуля;
- б) индекс рентабельности инвестиций (PI) меньше двух.

12. Т Уровень доходов на единицу затрат, т. е. эффективность вложений, характеризует критерий:

- а) чистая дисконтированная стоимость (NPV);
- б) чистая терминальная стоимость (NTV);
- в) индекс рентабельности инвестиции (PI);
- г) внутренняя норма прибыли (IRR).

13. Ср Чистая приведенная стоимость проекта представляет собой:

- а) разность между дисконтированными притоками и оттоками денежных средств от реализации проекта;
- б) рыночную оценку стоимости проекта;
- в) расчетную величину расходов на осуществление проекта;
- г) стоимость проекта за минусом прибыли инвесторов.

14. Ср Критерий экономической эффективности инвестиций объективно отражает следующая экономическая категория:

- а) чистый доход;
- б) чистая прибыль;
- в) валовой национальный продукт;
- г) валовой внутренний продукт.

15. Ср Под инвестициями в нематериальные активы понимаются:

- а) денежные средства, вкладываемые в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями и государством;
- б) денежные средства, связанные с приобретением материальных ценностей;
- в) денежные средства, связанные с приобретением оборудования;
- г) денежные средства, связанные с приобретением прав пользования природными ресурсами и объектами интеллектуальной собственности.

16. Ср Норма дисконта, определяемая с учетом альтернативной эффективности использования капитала, называется:

- а) социальной;
- б) коммерческой;
- в) нормой участника проекта;
- г) бюджетной.

17 Ср Норма дисконта, отражающая альтернативную стоимость бюджетных средств, называется:

- а) социальной;

- б) коммерческой;
- в) нормой участника проекта;
- г) бюджетной.

18 Ср Основные составляющие денежного потока от операционной деятельности включают:

- а) выплаты поставщикам сырья и материалов;
- б) поступления от продажи основных средств;
- в) поступления от продажи собственных ценных бумаг;
- г) выплаты поставщикам оборудования.

19. Ср Что показывает чистая современная стоимость проекта:

- а) относительную доходность проекта;
- б) абсолютный доход от проекта;
- в) рыночную стоимость предприятия по итогам проекта;
- г) прирост рыночной стоимости предприятия по проекту?

20. Ср Индекс прибыльности проекта НЕ рекомендуется применять:

- а) для выбора проекта из ряда альтернативных;
- б) оценки целесообразности проекта;
- в) оценки относительной доходности проекта;
- г) выбора условий финансирования проекта.

21. Ср Индекс прибыльности проекта НЕ рекомендуется применять:

- а) для выбора проекта из ряда альтернативных;
- б) оценки целесообразности проекта;
- в) оценки относительной доходности проекта.

5.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков.

В процессе изучения дисциплины осуществляются следующие виды оценивания знаний, умений и навыков:

- **входной контроль** заключается в изучении первоначальных знаний по смежным предшествующим дисциплинам, проведении входного тестирования о наличии представлений, знаний, умений и навыков по данной дисциплине;
- **текущий контроль качества** усвоения знаний состоит в проведении тестов в конце разделов курса, а также в отработке практических навыков, активность на занятиях семинарского типа; оценочными средствами текущего контроля являются:
 - тестовые задания;
 - решение задач на практических занятиях;
 - выполнение домашних заданий (контрольных работ);
- **промежуточная аттестация** – зачет.

Рейтинговая оценка по данной дисциплине в семестре осуществляется по 100-балльной шкале и складывается из текущих оценок посещаемости занятий, защиты результатов работ, выполняемых на практических занятиях, знаний на промежуточном контроле (тестирование по темам) и оценки на зачете.

В семестре, заканчивающемся зачетом, текущий контроль оценивается интервалом 40–80 баллов, а ответ на зачете — 0–20 баллов. Сумма баллов текущего контроля и ответа на зачете в интервале 60–100 баллов соответствует положительной оценке знаний обучаемого и позволяет преподавателю поставить оценку «зачтено».

Сумма баллов текущего контроля и ответа на зачете менее 60 баллов соответствует оценке «не зачтено».

В случае пропуска занятий обучаемый ликвидирует образовавшуюся задолженность в сроки, устанавливаемые по договоренности с преподавателем. Если занятия были пропущены по уважительной причине, что подтверждается соответствующей справкой из деканата, защита результатов его работы оценивается по обычной шкале баллов, установленной для каждой темы; при этом ему компенсируется оценка посещаемости пропущенных занятий. В случае пропуска занятий по неуважительной причине защита результатов работы оценивается по 50%-ной шкале баллов по каждой теме без компенсации оценки посещаемости пропущенных занятий.

Если обучаемому разрешено деканатом заниматься по индивидуальному учебному плану, то в начале семестра совместно с преподавателем устанавливается график защиты результатов его работы по темам в соответствии с учебным планом изучения дисциплины. В случае соблюдения графика его работа оценивается по обычной шкале баллов с компенсацией оценки посещаемости пропущенных занятий, отведенных рабочим учебным планом на изучение соответствующих тем. В случае нарушения установленных сроков он получает на зачете дополнительные вопросы (задачи для решения) по соответствующим темам.

6. Методические рекомендации преподавателям по технологии реализации дисциплины

Интерактивные образовательные технологии

С целью повышения эффективности учебного процесса, в ходе практических занятий в объеме не менее 10% учебного времени используются интерактивные технологии.

Помимо классических образовательных технологий, таких как лекции и семинары, при изучении дисциплины «Управление инвестициями на базе информационных технологий» целесообразно использование следующих интерактивных форм обучения:

Лекция-беседа.

Лекция-беседа, или диалог с аудиторией является наиболее распространенной и сравнительно простой формой активного вовлечения обучаемых в

учебный процесс. Она предполагает непосредственный контакт преподавателя с аудиторией.

С целью привлечения к участию в беседе обучаемых в лекции-беседе можно использовать вопросы к аудитории (так называемое «озадачивание»). Вопросы, которые задает преподаватель в начале лекции и по ходу ее могут быть информационного или проблемного характера. И предназначены они для выяснения мнений и уровня осведомленности обучаемых по рассматриваемой теме, степени их готовности к усвоению последующего материала, а не для контроля. Вопросы можно адресовать как всей аудитории, так и кому-то конкретно. Они могут быть как простые, способные сосредоточить внимание на отдельных нюансах темы, так и проблемные. Обучаемые, продумывая ответ на заданный вопрос, получают возможность самостоятельно прийти к тем выводам и обобщениям, которые преподаватель должен был сообщить им в качестве новых знаний, либо понять глубину и важность обсуждаемой проблемы, что повышает интерес и степень восприятия материала.

Основным методом изложения учебного материала здесь является беседа, как наиболее простой способ обучения, в ходе, которой преподаватель вовлекает обучаемых в диалог. Наряду с беседой могут применяться такие методы, как рассказ, объяснение с показом иллюстраций и других средств мультимедийной визуализации. При этом важно дозировать учебный материал, чтобы после организовать беседу.

Преимущество такой лекции состоит в том, что она позволяет привлекать внимание обучаемых к наиболее важным вопросам темы, определять содержание и темп изложения учебного материала с учетом особенностей аудитории. Недостаток же заключается в снижении эффективности этого метода в условиях группового обучения вследствие невозможности каждого обучаемого вовлечь в обмен мнениями. И связано это обычно с недостатком времени, даже если группа малочисленна. Лекция-беседа позволяет расширить круг мнений сторон, привлечь коллективные знания и опыт, что имеет большое значение в активизации

При такой форме занятия главная задача преподавателя - позаботиться о том, чтобы его вопросы не оставались без ответов, иначе они будут носить только риторический характер, не обеспечивая достаточной активизации мышления обучаемых.

Лекция-дискуссия.

Дискуссия - это взаимодействие преподавателя и обучаемых, свободный обмен мнениями, идеями и взглядами по исследуемому вопросу.

В отличие от лекции-беседы в данной технологии при изложении лекционного материала преподаватель использует ответы обучаемых на поставленные им вопросы, организует свободный обмен мнениями по разделам излагаемого материала.

Выбор вопросов для активизации обучаемых и темы для обсуждения составляет сам преподаватель в зависимости от конкретных дидактических задач, которые он ставит перед собой для данной аудитории.

Можно предложить обучаемым проанализировать и обсудить конкретные ситуации, документы или другой информационный материал. По ходу лекции-дискуссии преподаватель приводит отдельные примеры в виде ситуаций или кратко сформулированных проблем и предлагает обучаемым кратко обсудить их, затем делает краткий анализ, выводы и лекция продолжается.

Дискуссия оживляет учебный процесс, активизирует познавательную деятельность аудитории и позволяет преподавателю управлять коллективным мнением группы, использовать его в целях убеждения, преодоления негативных установок и ошибочных мнений некоторых обучаемых.

Учебные тренинги.

Учебный тренинг (англ. *training* от *train* - обучать, воспитывать) -это метод активного обучения, направленный на развитие знаний, умений, навыков и личностных качеств. Под ним понимается интенсивная кратковременная форма обучения в составе группы (10-12 чел.), направленная на усвоение теоретического материала и его закрепление, а также формирование умений профессиональной деятельности. В учебных тренингах обычно широко используются методы деловых, ролевых и имитационных игр, упражнений, творческих заданий, диалогов, «мозговых штурмов», разбора конкретных ситуаций и групповые дискуссии.

Так как практические занятия должны проводиться в аудиториях, оснащенных персональными компьютерами, то становятся доступными следующие технологии:

1. Использование на практических занятиях демонстрации слайдов и видеофильмов, а также компьютерных обучающих и тестирующих программ.
2. Использование Интернет-ресурсов и, в частности, научных и научно-популярных видеофильмов сайта www.youtube.com, а также сайтов ведущих мировых и отечественных научных центров и университетов. Использование учебных материалов интернет – университета www.intuit.ru и других ресурсов.

Занятия семинарского типа.

Представляет собой современную форму обучения, когда студент выполняет практическое задание на компьютере под руководством преподавателя. Предусматривается два вида практических занятий на компьютере:

- 1) В начале занятия студент осваивает решение типового задания с помощью программного пакета Excel, после чего получает индивидуальное задание по данной теме. Для успешной сдачи работы необходимо правильно решить индивидуальное задание и сдать теоретический минимум по теме занятия.
- 2) Студент осваивает приемы создания инвестиционного проекта в среде ППП MS Project. Для успешной сдачи работы необходимо правильно решить индивидуальное задание и сдать теоретический минимум по теме занятия.

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Дисциплина «Управление инвестициями на базе информационных технологий» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (занятия лекционного и семинарского типа) и самостоятельной работы студентов.

7.1. Методические указания по подготовке к занятиям лекционного типа

С целью обеспечения успешного обучения обучающийся должен готовиться к лекции, поскольку 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 занятиям лекционного типа заключается в:

- повторении материала предыдущей лекции,
- формулировке вопросов по материалам предыдущей лекции, которые были не в полной мере поняты обучающимся,
- самостоятельном ознакомлении с содержанием следующей лекции.

7.2. Методические указания по подготовке к занятиям семинарского типа

Особенность занятий семинарского типа объясняется логикой их построения, которой студентам необходимо придерживаться. Цель занятий семинарского типа заключается в закреплении знаний, полученных студентами на лекции и самостоятельной работе над литературой, расширении круга знаний.

При подготовке к занятиям семинарского типа следует:

- повторить материал лекций, относящихся к данному к занятиям семинарского типа;
- с помощью учебного пособия разобрать материал к занятиям семинарского типа;
- выучить теоретический материал, необходимый для защиты практической работы: основные термины, целевая функция, которую необходимо оптимизировать, условия ограничения, алгоритм решения задачи.

7.3. Методические рекомендации по самостоятельной работе студента

Самостоятельная работа – важная составляющая часть высшего образования. Ее организация во многом определяет эффективность учебного процесса и способствует выработыванию навыков самообразования.

Самостоятельная работа включает выполнение практических заданий по каждой теме, а также подготовку студентов занятиям и к зачету. Эта подготовка состоит в знакомстве с содержанием учебных пособий, которые указаны в разделе «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (включая самостоятельную работу)».

7.4. Методические рекомендации по подготовке к зачету

На подготовку к промежуточной аттестации обучающемуся отводится 9 часов. В ходе подготовки к зачету, обучающемуся необходимо повторить материал лекций и проработать основную учебную литературу.

В самом начале учебного курса необходимо ознакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой по дисциплине;
- перечень компетенций, которыми студент должен владеть;
- учебно-тематическим планом дисциплины;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем вопросов к зачету.

Систематическое выполнение учебной работы на лекционных и практических занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета.

7.5. Глоссарий по дисциплине «Управление инвестициями на базе информационных технологий»

Анализ ценных бумаг – процедура определения ожидаемых прибылей от ценной бумаги, условий их получения и вероятностей появления этих условий.

Безрисковая норма доходности – норма доходности по инвестициям, которые характеризуются минимальным риском потери капитала и дохода.

Бизнес-план – документ, отражающий в концентрированной форме ключевые показатели, обосновывающие целесообразность некоторого проекта, четко и наглядно раскрывающий суть предлагаемого направления деятельности фирмы.

Бюджетная норма дисконта – ставка дисконтирования, которая отражает альтернативную стоимость использования бюджетных средств.

Внутренний уровень доходности – показатель эффективности инвестиций, характеризующий уровень доходности инвестиционного проекта. Выражается ставкой дисконтирования, при которой будущая стоимость денежного потока равна текущей стоимости вложенных средств.

Денежный поток – поток денежных средств, характеризующий результат деятельности предприятия, определяемый как разность между встречными денежными потоками – притоком и оттоком. Может быть положительным и отрицательным. В инвестиционном анализе – показатель, характеризующий эффект инвестиций в виде возвращаемых инвестору денежных средств.

Дисконтирование (терминирование) – процесс определения текущей (современной) стоимости средств, которые планируется получить в будущем.

Дисконтная ставка – процентная ставка, по которой осуществляется приведение будущей стоимости инвестируемых средств к их текущей стоимости.

Жизненный цикл инвестиционного проекта – период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте. Включает три основных этапа: прединвестиционный; инвестирования; эксплуатации созданных объектов.

Жизненный цикл развития предприятия – совокупность временных периодов (циклов) жизни различных продуктов, выпускаемых предприятием. Обычно включает периоды «детства», «юности», «зрелости» и «старости».

Замещаемые проекты – тип инвестиционных проектов, связанных между собой отношениями замещения: принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам.

Инвестиционная привлекательность – совокупность различных свойств объекта инвестирования, определяющих платежеспособную потребность на инвестиции.

Инвестиционная программа – совокупность инвестиционных проектов, прошедших предварительную оценку целесообразности, отобранных для реализации в соответствии с инвестиционной стратегией организации и обеспеченных источниками финансирования.

Инвестиционное планирование – процесс разработки системы планов и плановых (нормативных) показателей, обеспечивающих развитие предприятия с использованием необходимых инвестиционных ресурсов и способствующих повышению эффективности его инвестиционной деятельности.

Инвестиционные ресурсы предприятия – все формы капитала, привлекаемого для осуществления вложений в объекты реального и финансового инвестирования.

Инвестиционный анализ – это процесс исследования инвестиционной активности и эффективности инвестиционной деятельности предприятия с целью выявления резервов их роста.

Инвестиционный проект – документ, обосновывающий необходимость осуществления инвестиций, в котором содержатся основные характеристики проекта и финансовые показатели, связанные с его реализацией.

Инвестиционный процесс – совокупность операций и процедур по оценке и выбору объемов, способов, объектов и времени инвестирования.

Инвестиционный риск – вероятность возникновения финансовых потерь в виде утраты капитала или дохода в связи с неопределенностью условий инвестиционной деятельности.

Инвестиционный цикл – движение инвестиций, при котором последовательно проходят все фазы от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до возмещения вложенных средств и получения дохода (эффекта). Движение носит постоянно повторяющийся характер и выступает как кругооборот инвестиций.

Индекс доходности (рентабельность инвестиций) – один из показателей эффективности инвестиций, представляющий собой отношение приведенной стоимости денежных потоков к величине вложений.

Инновационные инвестиции – инвестиции, направленные на создание и/или использование новых научных и технологических знаний.

Капитал – составная часть финансовых ресурсов, внесенных первоначально в виде уставного капитала и в результате реинвестирования прибыли в течение всего периода деятельности организации с момента учреждения в целях получения будущих доходов.

Капиталообразующие инвестиции – инвестиции в оборотный капитал (сырье, материалы, полуфабрикаты и пр.), необходимый для реализации проекта.

Комплиментарные проекты – тип инвестиционных проектов, связанных отношениями комплиментарности: принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам.

Контроль – это управленческая деятельность, задачей которой является количественная и качественная оценка результатов работы организации.

Коэффициент (бета – коэффициент) – показатель уровня систематического риска, используемый в практике оценки риска по ценной бумаге или портфелю ценных бумаг. Определяет меру чувствительности доходности ценной бумаги к изменению доходности рыночного портфеля.

Коэффициент «альфа» – разность между ожидаемой доходностью ценной бумаги и ее равновесной ожидаемой доходностью, т.е. доходностью, которую требует рынок для данного уровня риска.

Коэффициент самофинансирования – показатель, характеризующий отношение собственных средств предприятия и объема инвестиций. При значении показателя ниже 0,5 предприятие утрачивает финансовую независимость по отношению к внешним источникам финансирования.

Кривая безразличия – всевозможные комбинации портфелей ценных бумаг, равнозначных для инвестора с точки зрения ожидаемых доходности и риска. Построение и анализ этой кривой является одним из широко применяемых методов определения инвестиционных целей инвестора и выработки на их основе инвестиционной политики.

Ликвидность – способность актива быть использованным в качестве средства платежа без существенных потерь стоимости.

Ликвидность проекта – способность проекта (предприятия) своевременно и в полном объеме отвечать по имеющимся финансовым обязательствам, т.е. по всем выплатам, связанным с осуществлением проекта.

Методы финансирования инвестиций – способы финансирования инвестиционных проектов, основными из которых являются: самофинансирование; акционирование; долговое финансирование; лизинг; смешанное финансирование.

Модель дисконтирования дивидендов – так называемый метод капитализации доходов, когда он применяется для оценки обыкновенных акций.

Модель нулевого роста – частный случай модели дисконтирования дивидендов, в которой дивиденды предполагаются постоянными во времени.

Модель переменного роста – одна из моделей дисконтирования дивидендов, в которой предполагается, что дивиденды растут различными темпами в различные периоды времени.

Модель постоянного роста – модель расчета дивидендов, в которой предполагается постоянный темп прироста дивидендов.

Модель ценообразования на капитальные активы (САРМ) – модель оценки уровня доходности капитальных активов с учетом уровня риска, определяемого с помощью бета – коэффициента.

Модифицированная внутренняя норма прибыли – показатель эффективности инвестиционного проекта, представляющий собой коэффициент дисконтирования, уравнивающий приведенную стоимость оттоков денежных средств (инвестиций) и наращенную величину притоков денежных средств.

Мониторинг инвестиционного рынка – текущее наблюдение за инвестиционной активностью на основе системы показателей, характеризующих спрос, предложение, цены и уровень конкуренции.

Независимый проект – тип инвестиционного проекта, решение о принятии которого не влияет на иные решения о принятии других проектов.

Несистематический риск – вид инвестиционных рисков, связанных с инвестиционной деятельностью конкретного субъекта или с вложениями в конкретные объекты инвестирования, негативных последствий которых можно в существенной степени избежать при повышении эффективности управления инвестиционной деятельностью.

Объекты инвестиций – различные виды реальных и финансовых активов, служащих объектами инвестиционных вложений.

Оперативное управление инвестиционной деятельностью предприятия – краткосрочный управленческий процесс, предусматривающий разработку и принятие оперативных решений по реализации отдельных реальных инвестиционных проектов и реструктуризации портфеля финансовых инструментов.

Оптимизация бюджета капитальных вложений – процедура отбора инвестиционных проектов в портфель инвесторами, ограничивающими свой бюджет.

Оптимизация портфеля – поиск альтернативных вариантов снижения уровня риска портфеля при заданном уровне ожидаемой доходности или поиск максимальной ожидаемой доходности при некотором заданном уровне риска.

Оценка эффективности портфеля – процедура периодического анализа функционирования портфеля в показателях доходности и риска.

Пересмотр портфеля ценных бумаг – процедура периодического пересмотра инвестиционной политики, анализа ценных бумаг и формирования портфеля.

Портфель реальных инвестиционных проектов – сформированная в соответствии с инвестиционной политикой предприятия в рамках его инвестиционной стратегии совокупность инвестиционно привлекательных проектов.

Портфель роста – портфель, ориентированный на получение капитализированного, иначе спекулятивного дохода, формируется из акций компаний, по которым ожидается существенный рост курсовой стоимости.

Предпринимательский стиль стратегического управления инвестиционной деятельностью – стиль инвестиционного поведения предприятия в стратегической перспективе, основу которого составляет активный поиск эффективных

инвестиционных решений по всем направлениям и формам инвестиционной деятельности. Рассматривается как агрессивный.

Приростный стиль стратегического управления инвестиционной деятельностью – стиль инвестиционного поведения предприятия в стратегической перспективе, основу которого составляет постановка стратегических целей от достигнутого уровня инвестиционной деятельности с минимизацией альтернативности принимаемых стратегических инвестиционных решений. Рассматривается как консервативный.

Прогнозирование инвестиционной деятельности – деятельность, связанная с разработкой общей инвестиционной стратегии и инвестиционной политики предприятия по основным направлениям инвестиционной деятельности.

Прогнозные цены – цены, ожидаемые (с учетом инфляции) на будущих шагах расчета эффективности проекта.

Проектное финансирование – финансирование инвестиционных проектов, характеризующееся особым способом обеспечения возвратности вложений, в основе которого лежат доходы, которые будут получены в результате реализации проекта в будущем.

Реальная ставка процента – ставка процента, устанавливаемая с учетом обесценения денег вследствие инфляции.

Реальные инвестиции – вложение капитала в создание реальных экономических активов, связанных с операционной деятельностью и решением социально – экономических проблем хозяйственного субъекта. К реальным инвестициям относятся вложения: в основной капитал; материально-производственные запасы; нематериальные активы (научно-техническая, интеллектуальная продукция и т.д.).

Риск – вероятность наступления некоторого нежелательного события, опасность потерь или недополучения прибыли.

Риск диверсифицируемый – несистематический, специфический для компании риск, который можно устранить путем диверсификации портфеля.

Риск недиверсифицируемый – систематический, рыночный риск, который не элиминируется путем диверсификации.

Рыночный механизм инвестирования – механизм осуществления инвестиционного процесса на основе взаимодействия инвестиционного и финансового рынков, функционирования развитой сети финансовых посредников, обеспечивающих аккумуляцию финансовых ресурсосберегателей (сектора экономики, где имеется свободный капитал) с целью их последующего размещения между потребителями инвестиций, исходя из доходности операций как критерия эффективности инвестирования.

Рыночный риск – систематический риск. Составляющая общего риска ценной бумаги, которая связана с риском рыночного портфеля и поэтому может быть устранена путем диверсификации.

Самофинансирование – способ финансирования, предполагающий использование собственных источников.

Собственные инвестиционные ресурсы предприятия – средства для финансирования инвестиционной деятельности, принадлежащие предприятию. Могут формироваться за счет внутренних и внешних источников. Основными внутренними источниками являются амортизационные отчисления и суммы реинвестируемой чистой прибыли. Внешние источники формируются за счет привлечения дополнительного паевого капитала и эмиссии акций.

Совместные (смешанные) инвестиции – вложения капитальных средств, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами в объекты инвестирования.

Ставка дисконта участника проекта – ставка дисконтирования, которая устанавливается участниками самостоятельно с учетом их ожиданий доходности и субъективного отношения к риску.

Стратегические цели инвестиционной деятельности – параметры стратегической инвестиционной позиции предприятия, позволяющие управлять инвестиционной деятельностью в долгосрочной перспективе и оценивать ее результаты. Система этих целей должна отражаться в целевых стратегических нормативах.

Структура источников финансирования инвестиций – соотношение различных источников финансирования инвестиций в общем объеме ресурсов, предназначенных для инвестирования.

Технический анализ инвестиционного рынка – анализ, основывающийся на оценке рыночной конъюнктуры и динамики курсов путем построения и исследования графиков динамики отдельных показателей в рассматриваемом периоде, нахождении определенной тенденции (тренда) и ее экстраполяции на перспективу.

Точка Фишера – значение коэффициента дисконтирования, при котором оцениваемые инвестиционные проекты имеют одинаковую величину чистой приведенной стоимости. Используется для принятия решений при оценке альтернативных инвестиционных проектов.

Фундаментальный анализ инвестиционного рынка – анализ, базирующийся на оценке эффективности деятельности предприятия – эмитента, изучении комплекса показателей финансового состояния предприятия, тенденций развития отрасли, к которой оно принадлежит, степени конкурентоспособности производимой продукции в виде дивиденда или процента, а также возможность передачи денежных и иных прав, вытекающих из этих документов, другим лицам.

Эффективный рынок – рынок, на котором цена каждой ценной бумаги в каждый момент времени совпадает с ее инвестиционной стоимостью.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) Основная литература:

1. Управление проектами с использованием Microsoft Project : учебное пособие / Т. С. Васючкова, М. А. Держо, Н. А. Иванчева, Т. П. Пухначева. — 3-е изд. — Москва, Саратов : Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 147 с. — ISBN 978-5-4497-0361-3. —

Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/89480.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Ростов-на-Дону : Издательство Южного федерального университета, 2015. — 299 с. — ISBN 978-5-9275-1788-6. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78712.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

3. Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения : учебное пособие / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2017. — 201 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/75638.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

б) Дополнительная литература:

1. Семиглазов, В. А. Инновации и инвестиции : учебное пособие / В. А. Семиглазов. — Томск : Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2016. — 134 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/71372.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Пупенцова, С. В. Модели и инструменты в экономической оценке инвестиций / С. В. Пупенцова. — Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2014. — 187 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/43955.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

3. Долгополова, А. Ф. Финансовая математика в инвестиционном проектировании : учебное пособие / А. Ф. Долгополова, Т. А. Гулай, Д. Б. Литвин. — Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, Сервисшкола, 2014. — 55 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/48260.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

в) Информационные справочные системы, базы данных:

Электронно-библиотечные системы

№ №	ЭБС, к которым имеют доступ обучающиеся (на договорной основе)	Описание ЭБС	Используемый для работы адрес
--------	--	--------------	-------------------------------

1.	ЭБС издательства «Юрайт»	Электронно-библиотечная система, коллекция электронных версий книг.	https://urait.ru/ 100% доступ. Версия для слабовидящих.
2.	ЭБС издательства «Лань»	Электронно-библиотечная система, электронные книги, учебники для ВУЗов.	http://e.lanbook.com/ 100% доступ. Версия для слабовидящих.
3.	ЭБС IPR BOOKS	Современный ресурс для получения качественного образования, предоставляющий доступ к учебным и научным изданиям, необходимым для обучения и организации учебного процесса в нашем учебном заведении.	http://www.iprbookshop.ru/ 100% доступ. Версия для слабовидящих.
4.	ЭБ Grebennikon.	Электронная библиотека предоставляет доступ к профессиональным периодическим изданиям	https://grebennikon.ru/

Информационные ресурсы открытого доступа и базы данных

№ №	Описание электронного ресурса	Используемый для работы адрес
1.	Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU	https://elibrary.ru/defaultx.asp
2.	Научная электронная библиотека КиберЛенинка	https://cyberleninka.ru/
3.	Сайт Интернет университета информационных технологий (видео-курсы по дисциплине)	http://www.intuit.ru
4.	Свободная энциклопедия	https://ru.wikipedia.org/wiki/3 аглавная страница
5.	Сервис, предоставляющий услуги видеохостинга (научные и научно-популярные видеофильмы)	http://www.youtube.com
6.	Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»	http://window.edu.ru/
7.	Система управления проектами компании и предприятия Адванта (видеоуроки)	http://www.advanta-group.ru
8.	Система управления проектами ELMA	http://www.elma-

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Университет располагает материально-технической базой, соответствующей действующим противопожарным правилам и нормам и обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом. В процессе обучения используется лицензионное программное обеспечение.

Для материально-технического обеспечения дисциплины используются следующие ресурсы:

1. для проведения занятий лекционного типа используются специальные помещения, укомплектованные специализированной мебелью и оборудованные комплектом презентационного оборудования (стационарного или переносного): мультимедиа-проектором, персональным компьютером;

2. для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, для осуществления текущего контроля и промежуточной аттестации используются специальные помещения, укомплектованные специализированной мебелью и оборудованные комплектом презентационного оборудования (стационарного или переносного): мультимедиа-проектором, персональным компьютером;

3. помещения для самостоятельной работы студентов: читальный зал библиотеки МосГУ, аудитории №107, №514, №417, №225 (3 учебный корпус), аудитория №16 (1 учебный корпус), аудитория №311 (учебный корпус В), аудитория №35 (2 учебный корпус), укомплектованные специализированной мебелью и оснащенные компьютерной техникой с возможностью выхода в Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

В Университете созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья. Имеются учебные аудитории, предназначенные для проведения всех видов учебных занятий и самостоятельной работы обучающихся с ограниченными возможностями здоровья. В качестве лицензионного программного обеспечения используется MS Office.

10. Особенности обучения лиц с ограниченными возможностями здоровья

Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с «Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащённости образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ от 08.04.2014г. № АК-44/05вн и «Положением об обучении инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоро-

вья», утвержденным ректором АНО ВО «Московский гуманитарный университет» от 30.05.2018 г.

Подбор и разработка учебных материалов для обучающегося с ограниченными возможностями здоровья производится с учетом их индивидуальных особенностей.

Предусмотрена возможность обучения по индивидуальному графику.