

Некоммерческое партнерство
«ИНСТИТУТ НЕПРЕРЫВНОГО ОБРАЗОВАНИЯ»
(НП «ИНО»)

УТВЕРЖДЕНА

Решением Ученого совета
Протокол № 12/03
от 31/08/2015 г



**Программа
дополнительного образования
(курсовой подготовки)**

дисциплины (модуля)

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

По направлению «Менеджмент»

Тула 2015

Цели и задачи дисциплины

Инвестиционный менеджмент – наука, имеющая методологическое значение для всех отраслей экономического знания. В рамках данной науки и учебной дисциплины наиболее детально рассматривается менеджмент в аспекте инвестиционных отношений.

Круг вопросов, решаемых этим видом функционального управления, довольно обширен, так как инвестиционные решения неразрывно связаны со всеми основными видами деятельности предприятия и всеми стадиями его жизненного цикла.

Целью преподавания дисциплины заключается в формировании у слушателей прочных теоретических знаний и практических навыков в области управления различного рода инвестициями.

Задачи курса - привить навыки управления инвестиционным объектом, сформировать у слушателей представление о компетентном подходе к изучению дисциплины, научить пользоваться законодательной базой, работать с научными статьями, монографиями ведущих ученых-экономистов.

1. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина является обязательной для изучения.

Дисциплина входит в блок специальных дисциплин. Слушателям для освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» требуются знания по следующим дисциплинам:

1. Основы менеджмента
2. Экономическая теория
3. Основы бизнеса
4. Инновационный менеджмент
5. Финансовый менеджмент

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» взаимосвязана с другими образовательными компонентами подготовки специалистов, такими как:

1. Менеджмент предприятий и организаций
2. Методы стратегического анализа
3. Теория и практика конкуренции
4. Стратегический менеджмент и др.

2. Требования к результатам освоения дисциплины

Изучив дисциплину, слушатель должен:

Знать:

- цели и задачи инвестиционного менеджмента;
- функции инвестиционного менеджмента;
- способы и принципы управления инвестиционными объектами.

Уметь

- применять методы оценки эффективности инвестиционных проектов;
- применять методы и принципы формирования инвестиционного портфеля;
- измерять доходность и риск инвестиционного портфеля;
- оптимизировать инвестиционный портфель;
- применять методы отбора инвестиционных проектов;
- оценивать эффективность инвестиционных проектов;

- составлять бизнес-план инвестиционного проекта;
- рассчитывать денежные потоки для определения интеграционного показателя инвестиционного проекта;
- определять оптимальный срок окупаемости инвестиционного проекта и срок замены оборудования;
- анализировать различные инвестиционные проекты для принятия адекватного инвестиционного решения.

3. Объем дисциплины и виды учебной работы

Содержанием дисциплины предусмотрено проведение преподавателем лекций, практических занятий, выполнение слушателем самостоятельной работы.

Объем и виды учебной работы представлены в учебном плане.

Содержание по видам учебной работы определяется методическими рекомендациями, включенными в учебно-методический комплекс по дисциплине.

Вид учебной работы	Всего (часов)
Общая трудоемкость	75
В том числе:	
Аудиторные занятия (всего)	18
В том числе:	
Лекции	12
Практические занятия	4
Контрольная работа	2
Самостоятельная работа	57
Вид промежуточной аттестации	-

Учебный план изучения дисциплины

№ п/п	Название разделов и тем, форма контроля	Всего (часов)	В том числе			
			Аудиторные занятия			Самостоятельная работа слушателей
			лекции	практические занятия	контроль самостоятельной работы	
1.	Тема 1. Инвестиционный менеджмент и его специфика	1	0,5	0,5		
2.	Тема 2. Инвестиционный портфель, и методы управления им	1	0,5	0,5		
3.	Тема 3. Оптимизация инвестиционного портфеля	1	0,5	0,5		
4.	Тема 4. Управление портфелем облигаций	1	0,5	0,5		
5.	Тема 5. Формирование и управление портфеля с использованием опционов	1	0,5	0,5		
6.	Тема 6. Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций	2	0,5	0,5		1
7.	Тема 7. Оценка эффективности инвестиционного проекта	3	1	1		1
8.	Тема 8. Управление денежными потоками инвестиционного проекта	3	1	1		1
9.	Тема 9. Управление инвестиционным риском	3	1	1		1
10.	Контрольная работа	2			2	
	Итого по дисциплине	18	6	6	2	4

1. Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиционный менеджмент и его специфика

Сущность инвестиционного менеджмента, его цели. Функции и задачи инвестиционного менеджера. Инвестирование, его содержание и цели. Виды инвестирования. Факторы, воздействующие на инвестирование. Разработка политики инвестирования в ценные бумаги: её цели и задачи. Инвестиционная стратегия.

Тема 2. Инвестиционный портфель, и методы управления им.

Сущность, доходность, ликвидность. Виды инвестиционного портфеля. Доходность и риск инвестиционного портфеля. Диверсификация портфеля. Формирование и корректировка (реструктуризация) портфеля. Управление портфелем: сущность, принципы и методы.

Тема 3. Оптимизация инвестиционного портфеля.

Эффективный и оптимальный портфель акций. Оптимизация портфеля, разработанная модель Г. Марковицем. Доходность и риск портфеля, их соотношение. Оптимизация портфеля из акций. *Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа.* Использование модели в реальной действительности.

Тема 4. Управление портфелем облигаций.

Текущая стоимость облигаций. Факторы, воздействующие на волатильность облигации. Длительность (дюрация). Дюрация бескупонных и купонных облигаций. Оценка риска с помощью дюрации. Цель и принципы формирования портфеля из облигаций. Стратегия облигационного портфеля. Управление портфелем из ГКО, ОФЗ, ОГСЗ.

Тема 5. Формирование и управление портфеля с использованием опционов.

Операции с опционами. Биноминальная модель. Формула Блэка-Шоулеса. Портфель с опционами, его риск и доходность. Репликатный портфель. Стратегия опционного портфеля. Особенности управления опционного портфеля. Фьючерсные контракты и их использование в инвестиционной деятельности. Сущность фьючерсных контрактов. Модель стоимости хранения. Фьючерсный портфель, его особенности.

Тема 6. Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций.

Особенности инвестиционного менеджмента в данной области. Инвестиционный проект, его характеристика. Типы инвестиционных проектов. Управление инвестиционным проектом.

Тема 7. Оценка эффективности инвестиционного проекта.

Эффективность инвестиционного проекта. Сущность и виды. Принципы оценки эффективности. Особенности оценки общественной, коммерческой и бюджетной эффективности. Методы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта. Приведенная и чистая приведенная стоимость, срок окупаемости, внутренняя норма доходности, индекс рентабельности.

Тема 8. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.

Денежные потоки и их состав. Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Накопленный эффект и его значимость.

Тема 9. Управление инвестиционным риском.

Риск: сущность и классификации. Факторы, воздействующие на уровень риска. Оценка проектного риска. Методы оценки риска. Способы снижения проектного риска. Управление проектным риском. Риски инвестирования в ценные бумаги и методы их снижения.

6. Примерная тематика практических занятий

Занятие 1. Тема 2. Инвестиционный портфель, и методы управления им

Занятие 2. Тема 6. Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций

Для подготовки к практическим занятиям слушателю целесообразно использовать методические рекомендации для проведения практических занятий.

6. Примерная тематика контрольных работ

Программой по дисциплине предусмотрена одна контрольная работа, которая проводится в форме тестирования по всем темам дисциплины.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) Основная литература:

1. Гуськова Н.Д. Инвестиционный менеджмент. М: «Кнорус», 2008
2. Максимова В.Ф. Инвестиционный менеджмент. М: «ЕОИ», 2007

б) Дополнительная литература:

1. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент : учеб. курс / И. А. Бланк. - Изд. 2-е, перераб. и доп. - Киев : Ника-Центр : Эльга, 2006.
2. Гончаренко Л. П. Менеджмент инвестиций и инноваций : учебник для слушателей вузов, обучающихся по направлению 080500 "Менеджмент" / Рос. экон. акад. им. Г. В. Плеханова. - Москва : КноРус, 2008.
3. Инвестиционный менеджмент : учеб. пособие / [Л. П. Гончаренко и др.]. - Москва : КНОРУС, 2005.

в) Нормативные правовые акты:

1. Конституция Российской Федерации.
2. Гражданский кодекс РФ.

г) Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

1. Информационно-справочная система «Гарант» - www.garant-plus.ru
2. Информационно-справочная система «КонсультантПлюс» - www.cons-plus.ru

3. Сайт «Федеральные органы исполнительной власти» - www.gov.ru
4. Сайт Государственной Думы Российской Федерации – www.duma.gov.ru
5. Сайт Автономной некоммерческой организации высшего профессионального образования «Институт экономики и управления», раздел «Учебно-методические материалы для слушателей» - <http://www.i-eu.ru>.
6. Сайт Министерства финансов Российской Федерации. – www.minfin.ru
7. Сайт газеты «Финансовые известия». – <http://www.finiz.ru>.

9. Материально-техническое обеспечение.

Занятия по дисциплине проводятся в компьютерных классах, с использованием технических средств обучения.

10. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

В процессе преподавания дисциплины **лекционный материал** преподносится в различных формах с использованием средств мультимедийной техники (с демонстрацией цифрового материала, выходом в Интернет для иллюстрации тех или иных вопросов, связанных с менеджментом). Обсуждение проблем, выносимых на практические занятия, происходит, как в традиционной форме контроля текущих знаний, так и в форме дискуссий по наиболее актуальным вопросам.

Практические занятия проводятся в целях: выработки практических умений и приобретения навыков.

Цель практических занятий – закрепить отдельные аспекты и проблемы в дополнение к лекционному материалу.

На практических занятиях для закрепления учебного материала выполняются тестовые задания.

Самостоятельная работа слушателей включает: изучение монографий, законов Российской Федерации и нормативных документов, обсуждение научных статей; ответы на контрольные вопросы; само тестирование и подготовку курсовой работы.

Промежуточный контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования слушателей, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Контрольная работа выполняется слушателем самостоятельно. Основными целями выполнения контрольной работы является расширение и углубление знаний слушателя, выработка навыков в анализе практического материала.

Слушатель, со своей стороны, при выполнении контрольной работы должен показать умение работать с литературой и делать обоснование и выводы.

Контрольная работа выполняется в виде тестирования по вопросам теоретического цикла.

11. Система оценки знаний слушателей

11.1. Текущий контроль

Текущий контроль успеваемости предназначен для проверки хода и качества усвоения учебного материала, стимулирования учебной работы обучающихся и совершенствования методики проведения занятий.

Заведующий кафедрой _____

