

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Институт управления и территориального развития



**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор  
по образовательной деятельности КФУ  
Проф. Минзарипов Р.Г.

\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Программа дисциплины**

Инвестиционный анализ и менеджмент инвестиционного портфеля ДС.Ф.5

Специальность: 080507.65 - Менеджмент организации

Специализация: Финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: Менеджер

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Мещерякова С.А.

**Рецензент(ы):**

Давлетшина Л.М. , Зайнуллина М.Р.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой:

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления и территориального развития:

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No

Казань  
2014

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. Мещерякова С.А. Кафедра общего менеджмента отделение менеджмента и маркетинга , SAMescheryakova@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

формирование комплекса знаний и умений, необходимых для выполнения анализа долгосрочных инвестиционных решений

### 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " ДС.Ф.5 Дисциплины специализации" основной образовательной программы 080507.65 Менеджмент организации и относится к федеральному компоненту. Осваивается на 4, 5 курсах, 8, 9 семестры.

Дисциплина "Инвестиционный анализ" относится к циклу профессиональных дисциплин. Содержание курса является логическим продолжением содержания курсов "Экономическая теория", "Менеджмент", "Маркетинг", "Финансовый менеджмент" и др.

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-8 (общекультурные компетенции)	способность находить организационно-управленческие решения и готовность нести за них ответственность
ПК-12 (профессиональные компетенции)	способность оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании
ПК-40 (профессиональные компетенции)	способность анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения
ПК-43 (профессиональные компетенции)	способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования
ПК-49 (профессиональные компетенции)	способность разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов)

В результате освоения дисциплины студент:

#### 1. должен знать:

- сущность, виды и роль инвестиций в системе экономических отношений;
- механизм разработки бизнес-плана инвестиционного проекта;
- источники, формы и типы финансирования инвестиционных проектов;
- особенности инвестиционного бизнес-проектирования и реализации инвестиционных проектов.

#### 2. должен уметь:

- использовать теоретические знания дисциплины для анализа конкретных инвестиций и инвестиционных проектов;
- разрабатывать инвестиционное предложение и бизнес-план инвестиционного проекта;
- оценивать эффективность инвестиций и инвестиционных проектов;

### 3. должен владеть:

- навыками проектного инвестиционного анализа для принятия управленческих решений и разработки и управления инвестиционными проектами
- оценивать доходность и риск инвестиционного портфеля;
- применять методы инвестиционного анализа на практике;
- анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики об инвестиционных процессах и выявлять тенденции изменения показателей инвестиционной деятельности;
- осуществлять поиск информации по заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач;
- представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора аналитического отчета статьи;
- разрабатывать бизнес-планы инвестиционных с учетом нормативно-правовых ресурсных, административных и иных ограничений.

## 4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет зачетных(ые) единиц(ы) 180 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 8 семестре; экзамен в 9 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

### 4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

#### Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	8	1	2	2	0	устный опрос
2.	Тема 2. Основы анализа инвестиционных проектов	8	2	2	2	0	устный опрос контрольная точка
3.	Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов	8	3	2	2	0	устный опрос

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
4.	Тема 4. Основы финансирования инвестиционных проектов	8	4, 5	4	4	0	контрольная работа устный опрос
5.	Тема 5. Риски в анализе инвестиционных проектов	8	6	2	2	0	устный опрос
6.	Тема 6. Анализ финансовых инвестиций	8	7	2	2	0	устный опрос
7.	Тема 7. Управление инвестиционным портфелем	8	8, 9	4	4	0	устный опрос контрольная работа
	Тема . Итоговая форма контроля	8		0	0	0	зачет
	Тема . Итоговая форма контроля	9		0	0	0	экзамен
	Итого			18	18	0	

#### 4.2 Содержание дисциплины

##### Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

###### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Сущность, виды и структура инвестиций. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа

###### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Сущность, виды и структура инвестиций. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа

##### Тема 2. Основы анализа инвестиционных проектов

###### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Сущность инвестиционного проекта. Денежные потоки инвестиционных проектов: сущность и способы расчета. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций

###### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Сущность инвестиционного проекта. Денежные потоки инвестиционных проектов: сущность и способы расчета. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций

##### Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов

###### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Оценка эффективности проекта на основе определения дисконтированного срока окупаемости (DPB). Оценка эффективности проекта на основе определения чистого современного значения проекта (NPV). Оценка эффективности проекта на основе определения внутренней нормы прибыльности (доходности, рентабельности) (IRR)

###### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Оценка эффективности проекта на основе определения дисконтированного срока окупаемости (DPB). Оценка эффективности проекта на основе определения чистого современного значения проекта (NPV). Оценка эффективности проекта на основе определения внутренней нормы прибыльности (доходности, рентабельности) (IRR)

#### **Тема 4. Основы финансирования инвестиционных проектов**

##### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Сущность и классификация источников финансирования капитальных вложений. Методы финансирования проектов. Участники финансирования проектов. Цена авансированного капитала.

##### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

Сущность и классификация источников финансирования капитальных вложений. Методы финансирования проектов. Участники финансирования проектов. Цена авансированного капитала.

#### **Тема 5. Риски в анализе инвестиционных проектов**

##### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Сущность и экономическая природа инвестиционного риска. Аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска. Способы снижения инвестиционного риска.

##### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Сущность и экономическая природа инвестиционного риска. Аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска. Способы снижения инвестиционного риска.

#### **Тема 6. Анализ финансовых инвестиций**

##### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Сущность и виды финансовых инвестиций. Анализ и оценка эффективности операций с корпоративными, государственными и муниципальными облигациями. Анализ и оценка эффективности инвестиционной деятельности на рынке акций и производных финансовых инструментов. Анализ и оценка финансовых операций с векселями.

##### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Сущность и виды финансовых инвестиций. Анализ и оценка эффективности операций с корпоративными, государственными и муниципальными облигациями. Анализ и оценка эффективности инвестиционной деятельности на рынке акций и производных финансовых инструментов. Анализ и оценка финансовых операций с векселями.

#### **Тема 7. Управление инвестиционным портфелем**

##### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Понятие и типы инвестиционных портфелей. Цели и задачи их формирования. Формирование портфеля финансовых инвестиций. Методики формирования портфеля реальных инвестиций.

##### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

Понятие и типы инвестиционных портфелей. Цели и задачи их формирования. Формирование портфеля финансовых инвестиций. Методики формирования портфеля реальных инвестиций.

### **4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	8	1	подготовка к устному опросу	4	устный опрос

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
2.	Тема 2. Основы анализа инвестиционных проектов	8	2	подготовка к контрольной точке	2	контрольная точка
				подготовка к устному опросу	2	устный опрос
3.	Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов	8	3	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
4.	Тема 4. Основы финансирования инвестиционных проектов	8	4, 5	подготовка к контрольной работе	4	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	4	устный опрос
5.	Тема 5. Риски в анализе инвестиционных проектов	8	6	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
6.	Тема 6. Анализ финансовых инвестиций	8	7	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
7.	Тема 7. Управление инвестиционным портфелем	8	8, 9	подготовка к контрольной работе	4	контрольная работа
				подготовка к устному опросу	4	устный опрос
Итого					36	

## 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

С целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся в рамках учебного курса предусматривается использование в учебном процессе интерактивных форм проведения занятий: решение практических задач и анализ конкретных ситуаций на российских предприятиях, кейсов и деловых игр.

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

### Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

устный опрос , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач, защита рефератов, докладов

### Тема 2. Основы анализа инвестиционных проектов

контрольная точка , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач, защита рефератов, докладов

устный опрос , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач, защита рефератов, докладов

### Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов

устный опрос , примерные вопросы:



Разбор кейсов, решение задач, защита рефератов, докладов

#### **Тема 4. Основы финансирования инвестиционных проектов**

контрольная работа , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач, защита рефератов, докладов

устный опрос , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач, защита рефератов, докладов

#### **Тема 5. Риски в анализе инвестиционных проектов**

устный опрос , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач, защита рефератов, докладов

#### **Тема 6. Анализ финансовых инвестиций**

устный опрос , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач, защита рефератов, докладов

#### **Тема 7. Управление инвестиционным портфелем**

контрольная работа , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач, защита рефератов, докладов

устный опрос , примерные вопросы:

Разбор кейсов, решение задач, защита рефератов, докладов

#### **Тема . Итоговая форма контроля**

#### **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к зачету и экзамену:

Вопросы к экзамену по курсу "Инвестиционный анализ"

1. Сущность, виды и структура инвестиций
2. Цель и задачи инвестиционного анализа
3. Объекты и субъекты инвестиционного анализа
4. Информационная база инвестиционного анализа
5. Оценка эффективности проекта на основе определения дисконтированного срока окупаемости (DPB).
6. Оценка эффективности проекта на основе определения чистого современного значения проекта (NPV),
7. Оценка эффективности проекта на основе определения внутренней нормы прибыльности (доходности, рентабельности) (IRR)
8. Сущность и классификация источников финансирования капитальных вложений
9. Методы финансирования проектов. Самофинансирование.
10. Методы финансирования проектов. Совместное финансирование с партнерами.
11. Методы финансирования проектов. Совместная фирма с партнерами-учредителями.
12. Методы финансирования проектов. Кредитование фирмы за счет инвестора.
13. Методы финансирования проектов. Привлечение новых инвесторов.
14. Методы финансирования проектов. Кредитный вариант с залогом.
15. Методы финансирования проектов. Долгосрочное (облигационное) кредитование
16. Участники финансирования проектов
17. Цена авансированного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Цена банковского кредита
18. Цена авансированного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Стоимость облигаций.
19. Цена авансированного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Цена текущей задолженности.



20. Цена авансированного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Цена акционерного капитала. Модели определения цены источника средств "обыкновенные акции"
21. Цена авансированного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Цена нераспределенной прибыли.
22. Сущность и виды финансовых инвестиций
23. Анализ и оценка эффективности операций с корпоративными, государственными и муниципальными облигациями
24. Анализ и оценка эффективности инвестиционной деятельности на рынке акций и производных финансовых инструментов
25. Анализ и оценка финансовых операций с векселями
26. Понятие и типы инвестиционных портфелей. Цели и задачи их формирования
27. Формирование портфеля финансовых инвестиций
28. Методики формирования портфеля реальных инвестиций

### 7.1. Основная литература:

1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: (Вторая редакция) Коссов В.В., Лившиц В.П., Шахназаров А.Г. - М.: Изд-во "Экономика", 2000. -421 с.
2. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика/Под ред. проф. Л.Т.Гиляровской. -М.: Финансы и статистика, 2001.-400 с.
3. Аныдин В.М. Инвестиционный анализ: Учеб.-практ. Пособие. - М.: Дело, 2000. - 280 с.
4. Крылов Э.И., Журавкова И.В. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия: Учеб. Пособие. - М.: Финансы и статистика, 2001. - 384 с.
- Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Учебник для ВУЗов. -М.: Банки и Биржи, ЮНИТИ. 1998.-423 с.
6. Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие, Москва, ИНФРА-М, 2009 //ЭБС "ZNRANIUM.COM"
7. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы, Москва, ИНФРА-М, 2011 // ЭБС "ZNRANIUM.COM"
8. Климова Н.В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры): учебное пособие, Москва, Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2013 // ЭБС "ZNRANIUM.COM"

### 7.2. Дополнительная литература:

1. Бригхем, Юджин, Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Поли. Курс. В 2 т.: Пер. с англ. / Под ред. В.В. Ковалева.-М.: Высшая школа экономики, 1998. -669 с.
2. Инвестиции и инновации: Словарь- справ, от А до Я / Л.В. Артемова, М.З. Бор, А.Ю. Денисов и др.; Под ред. М.З. Бора, А.Ю. Денисова.-М.: ДИС, 1998.-208с.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности.-2-е изд., перераб. и доп. -М.: Финансы и статистика, 1998. -511с.
4. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа: Учебно-справочное пособие.-М.: БЕК, 1996. -304с.
5. Ройзман И., Шахназаров А., Гришина И. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учет региональных рисков // Инвестиции в России.- 1998. -♦10.- С.13-20.
6. Финансы предприятий: Учебник / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. -М.: Финансы: ЮНИТИ, 1998. -413 с.
7. Финансы: Учеб. пособие для экон. направлений и спец. вузов / А.М. Ковалева, Н.П. Баранникова, В.Д. Богачева и др.; Под ред. А.М. Ковалевой.-3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1999. -385 с.

8. Четыркин Е. М. Финансовый анализ производственных инвестиций.-М.:Дело, 1998.-256 с.:ил.

### **7.3. Интернет-ресурсы:**

журнал - <http://www.forbes.ru/finansy/investitsii>

журнал - <http://www.ivrv.ru>

журнал - <http://www.finman.ru>

журнал - <http://expert.ru>

Корпоративный менеджмент - <http://www.cfin.ru>

### **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану**

Освоение дисциплины "Инвестиционный анализ и менеджмент инвестиционного портфеля" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "КнигаФонд", доступ к которой предоставлен студентам. Электронно-библиотечная система "КнигаФонд" реализует легальное хранение, распространение и защиту цифрового контента учебно-методической литературы для вузов с условием обязательного соблюдения авторских и смежных прав. КнигаФонд обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям новых ФГОС ВПО.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по специальности: 080507.65 "Менеджмент организации" и специализации Финансовый менеджмент .

Автор(ы):

Мещерякова С.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Давлетшина Л.М. \_\_\_\_\_

Зайнуллина М.Р. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.