

**ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**УЧЕТНО-ФИНАНСОВЫЙ ФАКУЛЬТЕТ**

**Кафедра финансов и банковского дела**



**УТВЕРЖДАЮ:**

проректор по научно-методической  
и учебной работе

 Е.И. Скафа

«22» апреля 2020 г.

МП

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ  
«ФИНАНСОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ»**

Направление подготовки:	38.04.08 Финансы и кредит
Магистерская программа:	Корпоративные финансы
Образовательная программа:	академическая магистратура
Квалификация:	магистр
Форма обучения:	очная, заочная

Донецк 2020

УТВЕРЖДАЮ:

И.о. декана учетно-финансового факультета

Н.В. Алексеенко

«17» апреля 2020 г.

МП

Программа учебной дисциплины «**Финансовое управление инвестициями**» составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «30» марта 2015 г. № 325 (с изменениями и дополнениями от «13» июля 2017 г.); Порядка организации учебного процесса в образовательных организациях высшего профессионального образования Донецкой Народной Республики, утвержденного приказом Министерства образования и науки ДНР № 1171 от «10» ноября 2017 г.; учебного плана и основной образовательной программы «Корпоративные финансы» направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, разработанных в ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет».

Разработчик:

доцент кафедры финансов и  
банковского дела, канд. экон. наук



Е.Н. Демидова

Программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры финансов и  
банковского дела.

Протокол № 9 от «16» апреля 2020 г.

Заведующий кафедрой  
финансов и банковского дела



П.В. Егоров

Программа учебной дисциплины одобрена учебно-методической комиссией учетно-  
финансового факультета.

Протокол № 8 от «16» апреля 2020 г.

Председатель учебно-методической  
комиссии факультета



А.А. Блажевич

## 1. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ И МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ

Учебная дисциплина «Финансовое управление инвестициями» относится к обязательным дисциплинам вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит. Для студентов направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (магистерская программа: Корпоративные финансы) дисциплина реализуется кафедрой финансов и банковского дела.

Содержание дисциплины опирается на знания и навыки, приобретенные студентами в результате изучения дисциплин: «Финансы», «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты», «Финансовый анализ (продвинутый уровень)», «Математическое обеспечение финансовых решений».

Является основой для прохождения производственной и преддипломной практик, практической научной деятельности, в том числе, работе над магистерской диссертацией.

## 2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

<i>Характеристика учебной дисциплины</i>		
Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит	
Магистерская программа	Корпоративные финансы	
Образовательная программа	академическая магистратура	
Квалификация	магистр	
Количество содержательных модулей	1	
Дисциплина базовой / вариативной части образовательной программы	Обязательная дисциплина вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)»	
Формы контроля	1 модульный контроль, 1 зачет	
Показатели	очная форма обучения	заочная форма обучения
Количество зачетных единиц (кредитов)	4	4
Год подготовки	1	1
Семестр	2	
Количество часов	108	108
- лекционных	14	4
- практических, семинарских	28	4
- лабораторных	-	-
- самостоятельной работы	102	136
в т.ч. индивидуальное задание	-	-
Недельное количество часов,	10,3	-
в т. ч. аудиторных	3	-

## 3. ОПИСАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Цели и задачи

Цель – изучение финансового управления инвестиционной деятельностью предприятия, фундаментальных концепций управления инвестициями, теорий и методов финансового управления инвестициями и источниками их финансирования, методов финансового анализа и планирования инвестиций, современных проблем инвестиционного управления.

### Задачи:

- изучение содержания и функций инвестиций, принципов, инструментов и организационной структуры управления инвестициями;
- изучение методологических принципов и основных концепций управления инвестициями, теории инвестиций и оценки эффективности инвестиционных проектов, теории портфеля и основ управления рисками;
- изучение основ управления прямыми и финансовыми инвестициями, механизма принятия инвестиционных решений и управления инвестиционными проектами в корпорациях;
- изучение основ проведения анализа и оценки экономической эффективности инвестиционной деятельности предприятий, организации системы финансового обеспечения инвестиций в корпорациях;
- изучение основ антикризисного финансового управления с привлечением инвестиций и инноваций, финансовой инженерии и внешнеэкономической деятельности корпораций.

**Требования к результатам освоения дисциплины:** Процесс изучения дисциплины «Финансовое управление инвестициями» направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО РФ направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит и основной образовательной программы высшего профессионального образования направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (магистерская программа: Корпоративные финансы):

***а) общекультурных:***

- способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1);

***б) общепрофессиональных:***

- готовность к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности (ОПК-1);

***в) профессиональных:***

***аналитическая деятельность:***

- способность владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления (ПК-1);

***проектно-экономическая деятельность:***

- способность осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы Российской Федерации (ПК-10);

***научно-исследовательская деятельность:***

- способность осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования (ПК-19).

**В результате изучения учебной дисциплины студент должен**

***знать:***

- содержание, функции и роль инвестиций в финансовой системе;
- цели, задачи и организационную структуру управления инвестициями;
- фундаментальные концепции инвестиций;
- основы управления инвестициями и источниками их финансирования в организациях;
- источники финансирования инвестиционных проектов, инструменты финансового рынка;
- основы проведения анализа инвестиционной деятельности предприятий, организации финансового обеспечения и оценки экономической эффективности деятельности в корпорациях;
- современные проблемы управления инвестиционной деятельностью (антикризисного управления, финансовой инженерии, внешнеэкономической деятельности предприятий и др.);

**уметь:**

- анализировать инвестиционно-экономические процессы, происходящие в фирмах;
- проводить диагностику состояния инвестиционного климата в организациях;
- разрабатывать инвестиционные проекты и оценивать их эффективность;
- выполнять аналитические расчеты, связанные с оценкой эффективности инвестиционных проектов в корпорациях;
- выявлять и измерять риски в инвестиционной деятельности корпораций;
- использовать полученные теоретические знания в практической деятельности;

**владеть:**

- методологией экономического исследования;
- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков и рынков реальных инвестиций;
- современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, характеризующих инвестиционные возможности фирмы.

#### **4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА**

Дисциплина «Финансовое управление инвестициями» предусматривает следующие формы организации учебного процесса: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов.

При проведении лекций и практических занятий используются мультимедийные презентации, раздаточные материалы.

В учебном процессе широко применяются активные и интерактивные формы проведения занятий (разбор конкретных ситуаций, дискуссия, полемика), внеаудиторная самостоятельная работа, балльно-рейтинговая система оценки успеваемости, личностно-ориентированное обучение, проблемное обучение.

В учебном процессе используются интернет-ресурсы по данному курсу; рассматриваются задачи, максимально приближенные к конкретным практическим ситуациям, тесты, самостоятельная работа, контрольные работы.

Самостоятельная работа студентов предусматривает подготовку к практическим занятиям, подготовку конспектов по отдельным вопросам изучаемых тем, изучение учебно-методической литературы, аннотаций статей, подготовку презентаций и докладов.

<b>№ п/п и тема</b>	<b>Краткое содержание темы</b>
<b><i>Содержательный модуль I</i></b>	
<b><i>Тема 1.</i></b> Инвестиции в системе рыночных отношений	Экономическое содержание инвестиций. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Классификация инвестиций. Механизм функционирования инвестиционного рынка. Сущность и содержание инвестиционного проекта.
<b><i>Тема 2.</i></b> Финансово-экономические расчеты как основа оценки инвестиционных проектов	Процент и процентная ставка, процедура наращивания. Виды процентных ставок. Процедура дисконтирования. Временная база начисления процентов. Процентное число и процентный ключ.
<b><i>Тема 3.</i></b> Ставка дисконтирования: сущность, порядок определения	Временная стоимость денег и её учет в оценке эффективности проекта. Выбор ставки дисконтирования.

№ п/п и тема	Краткое содержание темы
<b>Тема 4.</b> Статические методы оценки инвестиционных проектов.	Формы реальных инвестиций и особенности управления ими. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов. Статические методы оценки: срок окупаемости и коэффициент эффективности инвестиций. Принципы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
<b>Тема 5.</b> Динамические методы оценки инвестиционных проектов.	Чистый дисконтированный доход. Индекс рентабельности инвестиций. Внутренняя норма рентабельности. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.
<b>Тема 6.</b> Денежные потоки инвестиционных проектов: классификация и оценка	Релевантные денежные потоки: классификация, способы оценки. Нерелевантные денежные потоки: сущность, методы оценки. Оценка проектов с неравными сроками действия.
<b>Тема 7.</b> Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска	Понятие риска и неопределенности. Классификация проектных рисков. Факторы риска. Методические основы анализа риска. Качественный анализ. Критерии принятия решений в условиях неопределенности. Критерии принятия решений в условиях риска.
<b>Тема 8.</b> Влияние инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта	Сущность инфляции. Влияние инфляции на объем денежных потоков.
<b>Тема 9.</b> Стоимость и структура капитала в рамках инвестиционного анализа	Источники финансирования проектов: сущность и классификация. Цена источников финансирования проекта. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
<b>Тема 10.</b> Инвестиции и управление оборотным капиталом	Принцип расчета потребности в оборотных активах и в оборотных пассивах. Стратегии финансирования оборотных средств. Методы оценки финансового состояния предприятия.
<b>Тема 11.</b> Стратегии финансирования инвестиционных проектов	Краткосрочное банковское кредитование как способ финансирования инвестиционных проектов. Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиций. Основные понятия, виды лизинга, преимущества и недостатки. Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиций. Венчурное инвестирование.
<b>Тема 12.</b> Рынок ценных бумаг, как инструмент инвестиционной деятельности	Механизм функционирования рынка ценных бумаг. Инвестиционная деятельность на фондовом рынке, её задачи и функции. Инвестиционные фонды и компании как участники рынка ценных бумаг. Оценка рыночной стоимости акций и облигаций.
<b>Тема 13.</b> Формирование инвестиционного портфеля и определение его доходности	Портфели ценных бумаг, их типы. Механизм формирования портфеля ценных бумаг. Стратегии управления инвестиционными портфелями.

## Тематический план

Названия содержательных модулей и тем	Количество часов							
	Очная форма				Заочная форма			
	Всего	в том числе			Всего	в том числе		
		лекции	практические	самостоятельная работа		лекции	практические	самостоятельная работа
Содержательный модуль 1								
Тема 1. Инвестиции в системе рыночных отношений	10	1	2	7	10	0,3	0,3	9,4
Тема 2. Финансово-экономические расчеты как основа оценки инвестиционных проектов	12	1	2	9	12	0,4	0,4	11,2
Тема 3. Ставка дисконтирования: сущность, порядок определения	10	1	2	7	10	0,3	0,3	9,4
Тема 4. Статические методы оценки инвестиционных проектов.	10	1	2	7	10	0,3	0,3	9,4
Тема 5. Динамические методы оценки инвестиционных проектов.	10	1	2	7	10	0,3	0,3	9,4
Тема 6. Денежные потоки инвестиционных проектов: классификация и оценка	12	2	4	6	12	0,3	0,3	11,4
Тема 7. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска	10	1	2	7	10	0,3	0,3	9,4
Тема 8. Влияние инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта	12	1	2	9	12	0,3	0,3	11,4
Тема 9. Стоимость и структура капитала в рамках инвестиционного анализа	12	1	2	9	12	0,3	0,3	11,4
Тема 10. Инвестиции и управление оборотным капиталом	12	1	2	9	12	0,3	0,3	11,4
Тема 11. Стратегии финансирования инвестиционных проектов	12	1	2	9	12	0,3	0,3	11,4
Тема 12. Рынок ценных бумаг, как инструмент инвестиционной деятельности	12	1	2	9	12	0,3	0,3	11,4
Тема 13. Формирование инвестиционного портфеля и определение его доходности	10	1	2	7	10	0,3	0,3	9,4
Всего часов	144	14	28	102	144	4	4	136

## 5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ЛЕКЦИОННЫХ, ПРАКТИЧЕСКИХ И ЛАБОРАТОРНЫХ ЗАНЯТИЙ

### Темы лекционных занятий

№	Название темы	Количество часов
1	Инвестиции в системе рыночных отношений	1
2	Финансово-экономические расчеты как основа оценки инвестиционных проектов	1
3	Ставка дисконтирования: сущность, порядок определения	1
4	Статические методы оценки инвестиционных проектов.	1
5	Динамические методы оценки инвестиционных проектов.	1
6	Денежные потоки инвестиционных проектов: классификация и оценка	2
7	Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска	1
8	Влияние инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта	1
9	Стоимость и структура капитала в рамках инвестиционного анализа	1
10	Инвестиции и управление оборотным капиталом	1
11	Стратегии финансирования инвестиционных проектов	1
12	Рынок ценных бумаг, как инструмент инвестиционной деятельности	1
13	Формирование инвестиционного портфеля и определение его доходности	1
	<b>ИТОГО</b>	28

### Темы практических занятий

№	Название темы	Количество часов
1	Инвестиции в системе рыночных отношений	2
2	Финансово-экономические расчеты как основа оценки инвестиционных проектов	2
3	Ставка дисконтирования: сущность, порядок определения	2
4	Статические методы оценки инвестиционных проектов.	2
5	Динамические методы оценки инвестиционных проектов.	2
6	Денежные потоки инвестиционных проектов: классификация и оценка	4
7	Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска	2
8	Влияние инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта	2
9	Стоимость и структура капитала в рамках инвестиционного анализа	2
10	Инвестиции и управление оборотным капиталом	2
11	Стратегии финансирования инвестиционных проектов	2
12	Рынок ценных бумаг, как инструмент инвестиционной деятельности	2
13	Формирование инвестиционного портфеля и определение его доходности	2
	<b>ИТОГО</b>	28



## 6. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Самостоятельная работа по дисциплине «Финансовое управление инвестициями» включает оценку, обсуждение и рецензирование научных публикуемых статей, ответы на контрольные вопросы, подготовку аналитических записок, подготовку рефератов и докладов. Выполнение всех видов самостоятельной работы увязывается с изучением конкретных тем.

К формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к практическим занятиям, проводимым в форме дискуссии;
- подготовка докладов и выступлений по обсуждаемым проблемам;
- написание обзоров и аналитических записок;
- подготовка к зачету.

### Организация самостоятельной работы студентов

№	Название темы	Количество часов
1	Инвестиции в системе рыночных отношений	7
2	Финансово-экономические расчеты как основа оценки инвестиционных проектов	9
3	Ставка дисконтирования: сущность, порядок определения	7
4	Статические методы оценки инвестиционных проектов.	7
5	Динамические методы оценки инвестиционных проектов.	7
6	Денежные потоки инвестиционных проектов: классификация и оценка	6
7	Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска	7
8	Влияние инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта	9
9	Стоимость и структура капитала в рамках инвестиционного анализа	9
10	Инвестиции и управление оборотным капиталом	9
11	Стратегии финансирования инвестиционных проектов	9
12	Рынок ценных бумаг, как инструмент инвестиционной деятельности	9
13	Формирование инвестиционного портфеля и определение его доходности	7
	<b>ИТОГО</b>	102

## 7. КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

1. Экономическое содержание инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Инвестиционный проект: сущность, структура, классификация.
4. Влияние экономических реформ на современный инвестиционный климат в России.
5. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционная политика предприятия, содержание, факторы её определяющие.
7. Нормативно-законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
8. Процент и процентная ставка: сущность, виды, область применения.
9. Процедура дисконтирования: сущность, область применения.
10. Временная база начисления процентов.
11. Процентное число и процентный ключ.
12. Формы реальных инвестиций и особенности управления ими.

13. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
14. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.
15. Статические методы оценки инвестиционных проектов.
16. Чистый дисконтированный доход: порядок расчета, особенности применения.
17. Индекс рентабельности инвестиций: сущность показателя, достоинства и недостатки.
18. Порядок определения внутренней нормы рентабельности, цель применения.
19. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.
20. Показатели экономической эффективности инвестиционных вложений: понятие и сущность.
21. Коэффициент сравнительной экономической эффективности капитальных вложений.
22. Приведенные затраты и область их использования при оценке проектов.
23. Приведенный эффект и область его использования.
24. Международная практика оценки привлекательности инвестиционных проектов.
25. Методы оценки денежных потоков инвестиционных проектов.
26. Релевантные денежные потоки: сущность, методы оценки.
27. Нерелевантные денежные потоки: сущность, методы оценки.
28. Оценка проектов с неравными сроками действия.
29. Понятие риска и неопределенности, значение их учета в хозяйственной деятельности.
30. Классификация проектных рисков: сущность и назначение.
31. Факторы риска.
32. Методические основы анализа риска. Качественный анализ.
33. Критерии принятия решений в условиях неопределенности.
34. Имитационная модель оценки риска.
35. Математическая теория игр: сущность, процедура расчетов.
36. Сущность инфляции, влияние на хозяйственную деятельность организаций.
37. Методы определения влияния инфляции на объем денежных потоков.
38. Составляющие капитала и их цена.
39. Цена источников финансирования проекта.
40. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
41. Потребность в оборотном капитале: порядок расчета.
42. Формы финансирования оборотных средств.
43. Влияние состава и объема оборотных средств на инвестиционную привлекательность организации.
44. Способы финансирования инвестиционных проектов.
45. Лизинг: понятие, сущность, перспективность применения.
46. Ипотечное кредитование: понятие, сущность, перспективы развития.
47. Условия равновесия реальных и финансовых инвестиций.
48. Принципы формирования портфеля акций и условия его доходности.
49. Основные характеристики облигаций и анализ их доходности.
50. Бизнес-план инвестиционного проекта: сущность, порядок разработки.
51. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
52. Комплексная оценка эффективности инвестиционного проекта.

## 8. ОБРАЗЕЦ МОДУЛЬНОГО КОНТРОЛЯ

### ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

#### Учетно-финансовый факультет

<i>Направление подготовки:</i>	<u>38.04.08 Финансы и кредит</u>
<i>Магистерская программа:</i>	<u>Корпоративные финансы</u>
<i>Образовательная программа:</i>	<u>академическая магистратура</u>
<i>Семестр</i>	<u>2</u>
<i>Учебная дисциплина</i>	<u>Финансовое управление инвестициями</u>

**МОДУЛЬНАЯ КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА  
ВАРИАНТ №1**

**1. Дайте развернутые ответы на теоретические вопросы:**

1. Ипотечное кредитование: понятие, сущность, перспективы развития.
2. Условия равновесия реальных и финансовых инвестиций.

**2. Дайте ответы на тесты:**

.Предпосылками для создания нормального инвестиционного климата являются:

- а) создание рыночной инфраструктуры;
- б) осуществление централизации инвестиционной деятельности;
- в) развитие фондового рынка;
- г) подготовка высококвалифицированных специалистов, занимающихся

инвестиционной деятельностью.

2.Соотнесите между собой понятия «инвестиции» и «капитальные вложения»:

- а) два взаимоисключающих понятия;
- б) разные названия одного процесса;
- в) капиталовложения – одна из форм инвестиций;
- г) инвестиции – одна из форм капиталовложений.

3.Под какой процент (при простой процентной ставке) нужно положить 10000 руб., чтобы через два года получить 15000 руб.

- а) 15 %
- б) 25 %
- в) 20 %
- г) 30 %.

4.Каков первоначальный вклад под 12 % (сложные) на 4 года, если накопленная сумма 5000 ден. ед.

- а) 3287,58
- б) 2857,14
- в) 3067,48
- г) 3177,59.

5.Выделите особенности, которые характеризуют реальные инвестиции:

- а) они являются наименее ликвидными;
- б) подвержены низкой степени риска;
- в) являются главной формой реализации стратегии экономического развития фирмы;
- г) обеспечивают высокий уровень рентабельности;
- д) имеют низкую степень противoinфляционной защиты.

6.Методы оценки инвестиционных проектов, основой которых является сопоставление разновременных денежных затрат и результатов:

- а) статические;
- б) динамические;
- в) статистические;
- г) проекционные.

7.В качестве ставки дисконтирования можно использовать следующие критерии:

- а) существующий уровень доходности капитала;
- б) показатель проектной мощности предприятия;
- в) средневзвешенная стоимость капитала предприятия;
- г) ожидаемый уровень доходности инвестиционного капитала с учетом всех видов рисков.

8.Фирма рассматривает целесообразность инвестиций в новое высокотехнологичное оборудование. Стоимость оборудования 3500 усл. ед.. Оборудование начинает приносить доход с первого года эксплуатации по 1000 усл. ед. в год. Срок службы 3 года. Затем

оборудование ликвидируется. Ставка дисконтирования 10 %. Рассчитать чистый приведенный доход и выбрать правильный вариант ответа:

- а) 741;
- б) -1013,1
- в) 437,7.

9. К какому типу можно отнести денежные потоки инвестиционного проекта, связанные со строительством аквапарка. Темпы роста доходов в квартал планируются на уровне 7 % с момента запуска в эксплуатацию:

- а) релевантные денежные потоки с постоянным доходом;
- б) нерелевантные денежные потоки;
- в) релевантные денежные потоки с положительным темпом изменения доходов;
- г) релевантные денежные потоки с отрицательным темпом изменения доходов.

10. Предприниматель год назад приобрел акцию предприятия по цене 15 тыс. руб. Текущая рыночная цена акции – 16,7 тыс. руб., полученные дивиденды составили 1 тыс. руб.. Какова относительная доходность приобретенной ценной бумаги, при условии, что предприниматель её реализует в текущем периоде:

- а) 54 %;
- б) 2,7 %;
- в) 27 %;
- г) 18 %.

Утверждено на заседании кафедры «Финансы и банковское дело»,  
протокол № \_\_\_\_ от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Преподаватель \_\_\_\_\_

#### Критерии оценивания модульного контроля

<i>Номер задания</i>	<i>Количество баллов за задание</i>
1. Теоретические вопросы	2 * 2,5 = 5 баллов
2. Тестовые задания	10 * 0,5 = 5 баллов
<b>Всего</b>	<b>10 баллов</b>

#### 9. ОБРАЗЕЦ ТЕСТОВОГО ЗАДАНИЯ

1. Объем инвестиций в отрасль, главным образом, зависит от:

- а) уровня инфляции;
- б) ставки ссудного процента;
- в) нормы чистой прибыли;
- г) срока окупаемости;
- д) все ответы верны.

2. Кто может являться субъектом инвестиционной деятельности:

- а) предприятие с коэффициентом текущей ликвидности меньше двух;
- б) обладатели свободных инвестиционных ресурсов;
- в) инвестиционные посредники;
- г) предприятия, испытывающие потребность в капитальных вложениях;
- д) могут все перечисленные.

3. Компания «Рогалик» разработала проект оптимизации поставок сырья. Срок выполнения – 8 месяцев. Данный проект можно охарактеризовать как:

- а) обеспечивающий обновление ассортимента;
- б) среднесрочный;
- в) снижающий себестоимость;
- г) повышающий качество;
- д) краткосрочный.

4. Под какой процент (при простой процентной ставке) нужно положить 10000 руб., чтобы через два года получить 15000 руб.:

- а) 15 %;
- б) 25 %;
- в) 20 %;
- г) 30%.

5. Рост стабилизационного фонда в стране способствует:

- а) росту денежных сбережений населения;
- б) росту денежных доходов населения;
- в) сокращению денежных доходов населения;
- г) улучшению инвестиционного климата;
- д) снижению иностранных инвестиций.

6. Чистый дисконтированный доход рассчитывается как:

- а) разность между доходами и расходами от реализации проекта;
- б) разность дисконтированных денежных потоков доходов и расходов, производимых в процессе реализации инвестиций за прогнозный период;
- в) сумма стоимости текущих денежных потоков и оттоков, производимых в процессе реализации инвестиций за прогнозный период.

7. Фирма рассматривает целесообразность приобретения нового транспортного средства, стоимостью 3000 усл. ед., его работа рассчитана на 3 года, при чем на третьем году эксплуатации будет требоваться капитальный ремонт стоимостью 650 усл. ед.. Прибыль от использования данного транспортного средства начнет поступать с первого года эксплуатации и составит 1200 усл. ед. в год. Ставка дисконта 10 %. Требуется рассчитать индекс рентабельности и выбрать правильный ответ:

- а) 2,3;
- б) 1,8;
- в) 1,1;
- г) 0,83.

8. К какому виду можно отнести денежные потоки инвестиционного проекта связанного со строительством здания с целью последующей сдачи в аренду для офисных помещений:

- а) релевантные денежные потоки с постоянным доходом;
- б) нерелевантные денежные потоки;
- в) релевантные денежные потоки с положительным темпом изменения доходов;
- г) релевантные денежные потоки с отрицательным темпом изменения доходов.

9. Кредит выдается под реальную процентную ставку, равную 12% годовых. Определить номинальную процентную ставку, при условии, что темпы инфляции составляют 15% в год.

- а) 35,6 %;
- б) 28,8 %;
- в) 27,8 %.

10. Определите оптимальную стратегию по критерию Вальда на основе данных матрицы:

- а) 20 18 5;
- б) 14 22 -2;
- в) 19 25 8

## 10. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

Оценивание качества знаний студентов осуществляется путем текущего, модульного, семестрового контроля. Объектом оценивания знаний студентов является программный материал дисциплины различного характера и уровня сложности, усвоение которого соответственно проверяется при текущем и итоговом контроле по 100-балльной шкале.

Формами текущего контроля знаний являются:

- устный опрос, собеседование – для проверки усвоения лекционного материала;
- решение задач и проблемных ситуаций – для контроля практических навыков и творческих поисков;
- выполнение заданий по самостоятельной работе – для развития навыков исследовательской работы и суммирования самостоятельной работы студентов.

Формой модульного контроля являются контрольные работы по содержательному модулю. Формой семестрового контроля является зачет.

Текущий контроль оценивается в соответствии с разработанной рейтинговой системой по дисциплине.

### Критерии оценивания текущего контроля знаний

Контрольные мероприятия по дисциплине	Количество баллов	Разделы и темы дисциплины
1. Текущий контроль		
Посещение лекционных занятий	5	Тема 1-7
Активность на практических занятиях, в том числе устный опрос, тестирование	35	Тема 8-13
2. Модульный контроль		
Контрольная работа № 1	10	Тема 1-7
Контрольная работа № 2	10	Тема 8-13
3. Самостоятельная работа	20	
4. Итоговое собеседование	20	
<b>Итого</b>	<b>100</b>	

### Критерии оценивания самостоятельной и индивидуальной работы студентов

Вид работы	Плановые сроки выполнения	Формы контроля и отчетности	Максимальное количество баллов
1. Выполнение и защита реферата в виде доклада и презентации	Два раза в течение семестра	Обсуждение проведенной работы в аудитории	10
2. Обзор научных публикаций по темам лекций	В течение семестра	Обсуждение проведенной работы во время практических занятий и консультации	5
3. Составление аналитической записки по темам лекции	В течение семестра		5
<b>Итого по СРС</b>			<b>20</b>

Студенты могут получить дополнительные баллы при выполнении по дисциплине индивидуальных заданий творческого уровня, участия во внеучебной научно-исследовательской деятельности, в работе конференций, научных семинаров, подготовке научных публикаций и т.д., которые войдут в итоговый контроль.

## Шкала оценивания: государственная и ECTS

Оценка по шкале ECTS	Оценка по 100-балльной шкале	Оценка по государственной шкале (зачет)
<b>A</b>	90-100	Зачтено
<b>B</b>	80-89	
<b>C</b>	75-79	
<b>D</b>	70-74	
<b>E</b>	60-69	
<b>FX</b>	35-59	Не зачтено (с возможностью повторной сдачи)
<b>F</b>	0-34	Не зачтено (с возможностью повторной сдачи при условии обязательного набора дополнительных баллов)

## 11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

Лекционные и практические занятия по дисциплине «Финансовое управление инвестициями» проводятся в учебных аудиториях для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации учебного корпуса № 8, расположенного по адресу г. Донецк, ул. Челюскинцев, д. 198а, оснащенных комплектом учебной мебели, комплектом рабочего места преподавателя, магнитно-маркерной доской, мультимедийным комплектом (ноутбук, проектор) с выходом в сеть Интернет.

Самостоятельная работа студентов проходит в следующих помещениях:

- библиотека университета, укомплектована учебной мебелью на 401 посадочное место, расположена по адресу г. Донецк, проспект Гурова д.6;
- читальный зал № 3 авторефератов и диссертаций, укомплектован учебной мебелью на 50 посадочных мест, оснащен 2 компьютерами, расположен по адресу г. Донецк, пр. Театральный, д. 13, ауд. 106;
- читальный зал № 4 периодической литературы, укомплектован учебной мебелью на 31 посадочное место, оснащен 1 компьютером, расположен по адресу г. Донецк, ул. Университетская, 24, ауд. 19;
- читальный зал справочно-библиографической и информационной работы, укомплектован учебной мебелью на 23 посадочных места, оснащен компьютером в комплекте (1 шт.), расположен по адресу г. Донецк, проспект Гурова д.6, каб. 104а;
- зал электронной информации, укомплектован учебной мебелью на 40 посадочных мест, оснащен 14 компьютерами, расположен по адресу г. Донецк, проспект Гурова д.6, ауд. 107а;
- абонемент научной и учебной литературы, укомплектованы учебной мебелью соответственно на 4 и 6 посадочных места, расположены по адресу г. Донецк, проспект Гурова д.6;
- методический кабинет учетно-финансового факультета, укомплектован учебной мебелью на 35 посадочных мест, оснащен 4 компьютерами с выходом в сеть Интернет, расположен по адресу г. Донецк, ул. Челюскинцев, д. 198а, ауд. 105.

Индивидуальные и групповые консультации студентам для проведения самостоятельной работы предоставляются в кабинете кафедры финансов и банковского дела, укомплектованном комплектом мебели на 12 посадочных мест, оснащенном компьютером в комплекте (3 шт.), принтером, сканером, расположенном по адресу г. Донецк, ул. Челюскинцев 198а, ауд. 408.

## 12. РЕКОМЕНДОВАННАЯ ЛИТЕРАТУРА

№ п/п	Наименование	Кол-во экземпляров в библиотеке ДонНУ	Наличие электронной версии в ЭБС
<i>Основная литература</i>			
1.	Финансовое управление инвестициями [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.Н. Демидова – Донецк: ДонНУ, 2018. –105 Электронные данные (1 файл).	-	+
2.	Финансовое управление реальными инвестициями организаций: Учебное пособие / М.В. Чараева. - М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 240 с	-	+
<i>Дополнительная литература</i>			
3.	Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - Москва : Дашков и К, 2013. - 288 с	2	-
4.	Управление инвестициями: Учебник для бакалавров / К.В.Балдин - М.: Дашков и К, 2016. - 240 с.	-	+
5.	Преступления в сфере экономической деятельности [Текст] : учебное пособие / Г. А. Русанов. – Москва : Проспект, 2014. – 259 с.	3	
6.	Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. – 3-е изд. – Москва : Проспект, 2015. – 1104 с.	1	
7.	Игошин, Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование: Учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н.В. Игошин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 448 с.	-	+
8.	Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах : учеб. пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. – Москва : Проспект, 2015. – 303 с.	1	

## 13. ИНФОРМАЦИОННЫЕ РЕСУРСЫ

1. Полные справочники по законодательству Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант плюс – <http://www.consultant.ru>
2. Официальный сайт ДНР. – Режим доступа: <http://dnr-online.ru>
3. ДНР-Колсалтинг. – Режим доступа: <http://dnr-consulting.at.ua>
4. Министерство доходов и сборов ДНР. – Режим доступа: <http://mdsdnr.info>
5. Министерство финансов ДНР. – Режим доступа: <http://minfindnr.ru>
6. Министерство экономического развития ДНР. – Режим доступа: <http://mer.govdnr.ru>
7. Главное управление статистики ДНР. – Режим доступа: <http://glavstat.govdnr.ru>
8. Министерство финансов Российской Федерации. – Режим доступа: <http://minfin.ru/ru>
9. Федеральное казначейство. – Режим доступа: <http://roskazna.ru/>
10. Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. – М.: Изд-во Московского гос. ун-та [Электронный ресурс]. – Режим доступа:



<http://library.donnu.ru/catalog/>

11. Вестник Донецкого национального университета [Текст]: научный журнал. Серия В. Экономика и право [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://donnu.ru/science/journals>

12. Финансы: Научно-практический журнал. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью «КНИЖНАЯ РЕДАКЦИЯ «ФИНАНСЫ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://library.donnu.ru/catalog>

13. Финансы и кредит. – М.: ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://library.donnu.ru/catalog>

14. Финансы. Учет. Банки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://donnu.ru/science/journals>

15. Методический кабинет учетно-финансового факультета.

16. Научная библиотека ГОУ ВПО «ДонНУ». – Режим доступа: <http://library.donnu.ru>.

#### 14. ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

1. Windows 7 PRO (корпоративная лицензия ДОННУ № 46484614).
2. Microsoft Office (корпоративная лицензия ДОННУ лицензия № 46472919).
3. Microsoft Visual Studio (лицензия программы DreamSpark для высших учебных заведений).
4. Adobe Acrobat Reader, xPDF, R Studio, Scilab (лицензии GPL, Apache, BSD для свободного программного обеспечения).

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры финансов и банковского дела с изменениями (без изменений) на 20\_\_ год.

Протокол № \_\_\_\_ от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой

П.В. Егоров

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры финансов и банковского дела с изменениями (без изменений) на 20\_\_ год.

Протокол № \_\_\_\_ от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой

П.В. Егоров

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры финансов и банковского дела с изменениями (без изменений) на 20\_\_ год.

Протокол № \_\_\_\_ от «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой

П.В. Егоров