

Учреждение образования “Белорусский государственный экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования
“Белорусский государственный
экономический университет”

_____ В.Ю.Шутилин

“_____” _____ 20__ г.

Регистрационный № УД _____/уч.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине
для специальности 1- 25 80 03 «Финансы, налогообложение и кредит»

СОСТАВИТЕЛЬ:

Лисица Е.С., доцент кафедры финансов учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Павловская С.В., заместитель декана факультета Экономики и менеджмента учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

Якушенко К.В., заведующий кафедрой маркетинга Белорусского национального технического университета, кандидат экономических наук, доцент.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой финансов учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № _____ от _____);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № ____ от _____).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Возможности развития экономики и достижение экономического роста во многом определяются инвестиционными процессами в стране. Эффективная деятельность предприятий в долгосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов их развития и повышения конкурентоспособности в условиях глобализации в значительной мере определяются уровнем их инвестиционной активности и диапазоном инвестиционной деятельности. Комплекс вопросов, связанных с осуществлением инвестиционной деятельности предприятия, требует достаточно глубоких знаний теории и практических навыков принятия управленческих решений в области обоснования инвестиционной стратегии, выбора эффективных ее направлений и форм разработки целенаправленной программы реального инвестирования и формирования сбалансированного портфеля финансовых инвестиций.

Учебная программа по учебной дисциплине «Инвестиционный менеджмент» разработана в соответствии с образовательными стандартами высшего образования по специальности 1-25 80 03 «Финансы, налогообложение и кредит» и предназначена для реализации образовательной программы высшего образования II ступени (магистратуры), профилизация «Международные финансы и инвестиции».

Изучение учебной дисциплины «Инвестиционный менеджмент» предусмотрено образовательными стандартами высшего образования по всем экономическим специальностям и включается в цикл общепрофессиональных дисциплин.

Цель изучения учебной дисциплины — формирование у будущих специалистов системного представления о специфике решения комплекса задач управления инвестициями, овладение основными приемами и методами инвестиционного менеджмента, а также спецификой их использования при разработке и реализации управленческих решений в соответствии с квалификационными требованиями.

Основными **задачами** изучения дисциплины являются формирование целостного представления о приемах и методах финансирования инвестиций, методах эффективного ведения инвестиционной деятельности, изучение подходов к управлению и организации инвестиционной деятельности компании, получение навыков обоснования и принятия инвестиционных решений.

В результате изучения данной дисциплины магистранты должны

знать:

основные понятия, методы и инструменты инвестиционного менеджмента;

особенности и направления инвестиционной деятельности предприятия (организации) в контексте инвестиционного менеджмента;

методологические основы построения, характеризующие и обосновывающие процессы и проекты.

уметь:

использовать источники экономической и технической информации;

рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативной и правовой базы показатели эффективности инвестиций в финансовые инструменты и реальные инвестиционные проекты;

анализировать и интерпретировать финансовую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий, для оценки инвестиционной привлекательности и принятия управленческих решений;

осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной инвестиционной задачей, обосновывать полученные выводы.

владеть:

методологией инвестиционного исследования и обоснования эффективности инвестиционных решений;

современными методиками расчета и анализа экономически показателей предприятия в рамках инвестиционного менеджмента;

навыками самостоятельной работы и самоорганизации.

Учебная дисциплина «Инвестиционный менеджмент» выступает логическим продолжением и развивает и дополняет содержание учебных дисциплин «Финансы», «Денежное обращение и кредит», «Финансовый анализ» и др.

Учебная программа рассчитана на 100 учебных часов, из них 42 – аудиторные, распределение которых по видам занятий включает 22 лекционных и 20 семинарских часов.

Форма текущего контроля – зачет.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Раздел 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента

Инвестиции, инвестиционные ресурсы, инвестиционная активность, классификация инвестиций.

Инвестиционная деятельность, инвестиционный процесс, объекты и субъекты инвестиционной деятельности, инвестор.

Инвестиционный менеджмент, инвестиционная политика, инвестиционная стратегия, цели и задачи инвестиционного менеджмента компании, функции и уровни инвестиционного менеджмента.

Тема 2. Субъекты инвестиционной деятельности

Правовой статус субъектов инвестиционной деятельности. Классификация инвесторов.

Государство как субъект инвестиционной деятельности. Инфраструктура инвестиционного рынка.

Раздел 2. ФОРМЫ ИНВЕСТИЦИЙ

Тема 3. Финансовые инвестиции

Теоретические основы инвестиционного анализа финансовых инструментов. Финансовые инвестиции предприятий. Классификация инструментов рынка ценных бумаг. Оценка инвестиционных качеств акций, облигаций.

Оценка эффективности финансовых инструментов инвестирования.

Тема 4. Инвестиции в средства производства

Характеристика реальных инвестиций.

Цикл реального инвестирования. Классификация и структура капитальных вложений.

Тема 5. Инновационная форма инвестиций

Нематериальные активы как объекты инновационного инвестирования. Передача прав на объекты интеллектуальной собственности.

Франчайзинг как форма инновационного инвестирования. Оценка стоимости нематериальных активов.

Раздел 3. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Тема 6. Обоснование целесообразности инвестирования

Сущностная характеристика прединвестиционных исследований. Оценка эффективности реальных инвестиций. Основные виды оценки эффективности инвестиций. Оценка инвестиционной привлекательности предприятий.

Тема 7. Инвестиционные проекты

Инвестиционный проект, инвестиционный цикл, классификация проектов.

Стадии проекта, прединвестиционная стадия, инвестиционная стадия, эксплуатация проекта, инвестиционное предложение, технико-экономическое обоснование инвестиции и проекта, жизненный цикл проекта.

Бизнес-план, резюме, описание компании и отрасли, описание проектного продукта, организация производства, административный и организационный план, потребность в инвестициях, источники финансирования.

Тема 8. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса

Источники финансирования инвестиций. Собственные средства инвестора и резервы. Заемные источники финансирования инвестиций (инвестиционный кредит, целевой кредит, кредитная линия, облигационный займ и др.). Привлеченные источники финансирования (акционерный капитал, паи, взносы) и бюджетные инвестиционные ресурсы. Средства иностранных источников.

Цена капитала, средневзвешенная стоимость капитала, модель доходности по чистой прибыли.

Критерии обеспечения финансовой устойчивости компании, критерии максимизации суммы прибыли от инвестиционной деятельности.

Методы и формы финансирования инвестиционной деятельности.

Тема 9. Управление рисками в инвестиционной деятельности

Неопределенность инвестиционной деятельности. Факторы неопределенности. Понятие и классификация рисков. Уровень риска.

Идентификация рисков. Описание рисков. Классификация рисков. Качественная оценка степени риска.

Риск-менеджмент. Правила инвестиционного риск-менеджмента. Средства воздействия на риск. Прогнозирование риска.

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
ДЛЯ ДНЕВНОЙ ФОРМЫ ПОЛУЧЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

Номер темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Иное	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСР			
						Лек- ции	ПЗ(СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
I. Теоретико-методические основы инвестиционного менеджмента									
1	Теоретические основы инвестиционного менеджмента	3		2				[1-2, 7-9, 12-14,19]	тест
2	Субъекты инвестиционной деятельности	1		2				[1-3, 7-9, 12-14,19]	
II. Формы инвестиций									
3	Финансовые инвестиции	2		2				[1-3, 5-9, 12-14, 23]	тест
4	Инвестиции в средства производства	2		2				[1-3, 5-9, 13,14, 22, 23]	
5	Инновационная форма инвестиций	2		2				[1-3, 5, 6, 13, 23]	
III. Оценка эффективности инвестиционных проектов									
6	Обоснование целесообразности инвестирования	2		2				[1-3, 7-9, 12, 15-19, 21, 22]	тест, работа в малых группах
7	Инвестиционные проекты	4		3				[1-3, 7-9, 11-13, 15-	

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
								19]	
8	Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	4		3				[1-3, 5, 7-9, 11-13, 15-19, 21, 22]	
9	Управление рисками в инвестиционной деятельности	2		2				[1-4, 10, 15, 16, 19-20]	
	Всего часов	22		20					зачет

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
ДЛЯ ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ПОЛУЧЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

Номер темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Иное	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские Занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСР			
						Лек- ции	ПЗ(СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
I. Теоретико-методические основы инвестиционного менеджмента									
1	Теоретические основы инвестиционного менеджмента	2						[1-2, 7-9, 12-14,19]	
2	Субъекты инвестиционной деятельности			1				[1-3, 7-9, 12-14,19]	тест
II. Формы инвестиций									
3	Финансовые инвестиции	2		1				[1-3, 5-9, 12-14, 23]	тест
4	Инвестиции в средства производства							[1-3, 5-9, 13,14, 22, 23]	
5	Инновационная форма инвестиций							[1-3, 5, 6, 13, 23]	
III. Оценка эффективности инвестиционных проектов									
6	Обоснование целесообразности инвестирования							[1-3, 7-9, 12, 15-19, 21, 22]	
7	Инвестиционные проекты	2		1				[1-3, 7-	тест

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
								9, 11-13, 15-19]	
8	Финансовое обеспечение инвестиционного процесса			1				[1-3, 5, 7-9, 11-13, 15-19, 21, 22]	
9	Управление рисками в инвестиционной деятельности							[1-4, 10, 15, 16, 19-20]	
	Всего часов	6		4					зачет

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов по учебной дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

В овладении знаниями учебной дисциплины важным этапом является самостоятельная работа студентов. Рекомендуется бюджет времени для самостоятельной работы в среднем 2-2,5 часа на 2-х часовое аудиторное занятие.

Основными направлениями самостоятельной работы студента являются:

– первоначально подробное ознакомление с программой учебной дисциплины;

– ознакомление со списком рекомендуемых источников по дисциплине в целом и ее разделам, наличие их в библиотеке и других доступных источниках, изучение необходимых источников по теме, подбор дополнительных при необходимости;

– изучение и расширение лекционного материала преподавателя за счет специальной литературы, консультаций;

– подготовка к практическим занятиям по специально разработанным планам с изучением основных и дополнительных источников;

– подготовка к выполнению диагностических форм контроля (тесты, контрольные работы, устные опросы и т.п.);

– подготовка к зачету.

Нормативные и правовые акты и инструктивные материалы

1. Бюджетный кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс]: 16 июля 2008 г., № 412-З: принят Палатой представителей 17 июня 2008 г.: одобр. Советом Респ. 28 июня 2008 г.: в ред. Закона Респ. Беларусь от 31.12.2017 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

2. Банковский кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс]: 25 окт. 2000 г., № 441-З: принят Палатой представителей 3 окт. 2000 г.: одобр. Советом Респ. 12 окт. 2000 г.: в ред. Закона Респ. Беларусь от 13.07.2016 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

3. Гражданский кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс]: 7 дек. 1998 г., № 218-З: принят Палатой представителей 28 окт. 1998 г.: одобр. Советом Респ. 19 ноября 1998 г.: в ред. Закона Респ. Беларусь от 18.12.2018 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

4. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Общая часть) [Электронный ресурс]: 19 дек. 2002 г., № 166-З: принят Палатой представителей 15 ноября 2002 г.: одобр. Советом Респ. 2 дек. 2002 г.: в ред. Закона Респ. Беларусь от 18.10.2016 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

5. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Особенная часть) [Электронный ресурс]: 29 дек. 2009 г., № 71-З: принят Палатой представителей 11 дек. 2009 г.: одобр. Советом Респ. 18 дек. 2009 г.: в ред. Закона Респ. Беларусь от 09.01.2017 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

6. О валютном регулировании и валютном контроле [Электронный ресурс]: Закон Респ. Беларусь, 22 июля 2003 г., № 226-З : в ред. Закона Респ. Беларусь от 05 янв. 2016 г. // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

7. О прогнозах, бизнес-планах развития коммерческих организаций Постановление Совета министров Респ. Беларусь, 8 авг. 2005 г., № 873 : в ред. Постановления Совета министров от 26 мая 2014 г. // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

8. О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: Закон Респ. Беларусь, 05 янв. 2015 г., № 231-З: в ред. Закона Респ. Беларусь от 17 июля 2017 г. // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

9. Об инвестициях [Электронный ресурс]: 12 июля 2013 г., № 53-З: принят Палатой представителей 26 июня 2013 г.: одобр. Советом Респ. 28 июня 2013 г. // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

10. Об утверждении правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: Постановление Мин. экономики Респ. Беларусь, 31 авг. 2005 г., № 158 : в ред. Постановления Мин. экономики Респ. Беларусь от 10 мая 2018 г. // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

11. Программа социально-экономического развития Республики Беларусь на 2016 – 2020 годы [Электронный ресурс]: утв. Указом Президента Респ. Беларусь, 15.12.2016, № 466 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

12. Республиканская программа развития страховой деятельности на 2016 – 2020 годы [Электронный ресурс]: утв. Постановлением Совета Министров Респ. Беларусь, 15.11.2016, № 922 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

ЛИТЕРАТУРА

Основная:

1. Погодина, Т.В. Инвестиционный менеджмент / Т.В. Погодина. – М.: Инфра-М, 2018. – 311 с.

2. Тогузова, И.З., Гуаева, Л.А., Хубаев, Т.А. Финансовый и инвестиционный менеджмент / И.З. Тогузова, Л.А. Гуаева, Т.А. Хубаев. – М.: Прометей, 2018. – 376 с.

3. Бланк, И.А. Основы инвестиционного менеджмента / И.А. Бланк. – Киев: МП «ИНТЕМ» ЛТД: Юнайтед Лондон Трейд Лимитед, 1995. – 447 с.

Дополнительная:

4. Балдин, К.В. Риск-менеджмент: уч. пособие /К.В. Балдин. – Москва: Гардарики, 2005. – 285 с.

5. Балдин, К.В., Макриденко, Е.Л., Швайка, О.И. Управление инвестициями: учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка. – Москва: Дашков и Ко, 2019. – 238 с.

6. Борисова, О.В. Инвестиции: учебник и практикум: в 2-х т. / О.В. Борисова. – Т.1. – Москва: Юрайт, 2017. – 217 с.; Т.2 - Москва: Юрайт, 2017. – 308 с.

7. Бочаров, В.В. Инвестиционный менеджмент: уч. пособие / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2000. – 152 с.

8. Брусов, П.Н. Инвестиционный менеджмент / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – Москва: Инфра-М, 2014. – 331 с.

9. Гуськова, Н.Д., Краковская, И.Н., Слушкина, Ю.Ю. Инвестиционный менеджмент / Н.Д. Гуськова, И.Н. Краковская, Ю.Ю. Слушкина. – Москва: Кнорус, 2016. – 450 с.

10. Дамодаран, А. Стратегический риск-менеджмент / А. Дамодаран. – Москва: Вильямс, 2017. – 496 с.

11. Дипроуз, Д. Управление проектами / Д. Дипроуз. – Москва: Эксмо, 2008. - 240 с.

12. Инвестиционный менеджмент: уч. пособие / О.П. Мамченко [и др.]; под ред. В.Мищенко. – Москва: Кнорус, 2015. – 391 с.

13. Инвестиционный менеджмент: учебник / Н.И. Лахметкина [и др.]; под ред. Н.И. Лахметкина. –Москва: Кнорус, 2014. – 261 с.

14. Карлик, А.Е., Рогова, Е.М., Ткаченко, Е.А. Инвестиционный менеджмент / А.Е. Карлик, Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. – СПб.: Вернера Регена, 2008. – 216 с.

15. Киселева, О.В. Инвестиционный анализ / О.В. Киселева, Ф.С. Макеева. – Москва: Кнорус, 2015. – 207 с.

16. Клейнер, Г.Б., Аглицкий, И.С., Сирота, Е.Н. Системной анализ инвестиционной деятельности / Г.Б. Клейнер, И.С. Аглицкий, Е.Н. Сирота. – Москва: Прометей, 2018. – 156 с.

17. Мазоль, С.И. Инвестиционный анализ / С.И. Мазоль. – Мн.: БГЭУ, 2009. – 537 с.

18. Метелев, С.Е., Чижик, В.П., Елкин, С.Е. Инвестиционный менеджмент / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин. – Москва: Форум, Инфра-М, 2015. – 288 с.

19. Мыльник, В.В. Инвестиционный менеджмент: уч. пособие / В.В. Мыльник, Е.В. Зубеева. – Москва: РИОР. Инфра-М, 2013. – 227 с.

20. Ряховская, А.Н., Крюкова, О.Г., Кузнецова, М.О. Риск-менеджмент – основа устойчивого бизнеса / А.Н. Ряховская, О.Г. Крюкова, М.О. Кузнецова. – Москва: Магистр, 2018, - 256 с.

21. Хиггинс, Р.С. Финансовый менеджмент. Управление капиталом и инвестициями / Р.С. Хиггинс. – Москва: Восьмое издание, 2013. – 464 с.

22. Чараева, М.В. Финансовое управление реальными инвестициями организаций / М.В. Чараева. – Москва: Инфра-М, 2014. – 240 с.

23. Шарп, У.Ф., Александер, Г.Дж., Бейли, Дж. Инвестиции: пер. с англ. яз. / У.Ф. Шарп, Г.Дж. Александер, Г.Дж., Дж. Бейли. – Москва: Инфра-М, 1997. – 1024 с.

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ УВО

Название учебной дисциплины, которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ УВО
на ____ / ____ учебный год

№ п/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры
_____ (протокол № ____ от _____ 20__ г.)

Заведующий кафедрой

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета
