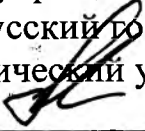


Учреждение образования “Белорусский государственный экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования  
“Белорусский государственный  
экономический университет”

  
\_\_\_\_\_ В.Ю.Шутилин

“24” 10 \_\_\_\_\_ 2019 г.

Регистрационный № УД 4134-19/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
<b>I. Теоретико-методические основы инвестиционного менеджмента</b>									
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]	
<b>II. Формы инвестиций</b>									
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]	
<b>III. Оценка эффективности инвестиционных проектов</b>									
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]	
	<b>Всего часов</b>	<b>22</b>		<b>20</b>					<b>зачет</b>



**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
<b>I. Теоретико-методические основы инвестиционного менеджмента</b>									
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
<b>II. Формы инвестиций</b>									
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]	
<b>III. Оценка эффективности инвестиционных проектов</b>									
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]	
	<b>Всего часов</b>	<b>6</b>		<b>4</b>					<b>зачет</b>

## **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., № 71-3: 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., № 226-3 : 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., № 231-3: 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., № 53-3: 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  
\_\_\_\_\_