

**СОЧИНСКИЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)  
федерального государственного автономного образовательного  
учреждения высшего образования  
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ДРУЖБЫ НАРОДОВ»**

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

**КАФЕДРА «НАЦИОНАЛЬНАЯ И МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА»**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ И МАРКЕТИНГ»**

**Рекомендована МСЧН для направления подготовки  
38.04.01 «Экономика» направленность (профиль) «Финансовая экономика»**

**Освоение дисциплины ведется в рамках реализации основной  
профессиональной образовательной программы 38.04.01 «Экономика»  
направленность (профиль) «Финансовая экономика»**

**Квалификация: магистр**

**Форма обучения: очная**

**Набор: 2020 г.**

**Сочи  
2021**

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями дисциплины «Инвестиционный менеджмент и маркетинг» являются формирование теоретических и прикладных профессиональных знаний в области инвестиционного менеджмента и маркетинга, и рыночной деятельности, а также развития навыков творческого инициативного использования теоретических знаний в практической деятельности.

Основными задачами дисциплины являются:

- знание основных понятий инвестиций и его классификации;
- умение представлений об основах инвестиционного менеджмента;
- изучение специфики инвестиционного маркетинга, как направления по формированию производственно-экономических решений в области инвестиций;
- рассмотрение понятия инвестиционного риска и особенностей его классификации;
- изучение основ комплекса инвестиционного маркетинга.

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент и маркетинг» определяет закономерности деятельности хозяйствующего субъекта на инвестиционном рынке, перспективы его развития, специфики формирования отношений в инвестиционной деятельности.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент и маркетинг» относится к обязательной части блока 1 (вариативная компонента) учебного плана.

В таблице 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОПОП ВО.

Таблица 1

**Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций**

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
<b>Универсальные компетенции</b>			
1.	УК-3 Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели	Проведение деловых и научных презентаций	-
2.	УК-7 Способен: искать нужные источники информации и данные, воспринимать, анализировать, запоминать и передавать информацию с использованием цифровых средств, а также с помощью алгоритмов при работе с полученными из различных источников данными с целью эффективного использования полученной информации для решения задач; проводить оценку информации, ее достоверность, строить логические умозаключения на основании поступающих информации и данных	Цифровые технологии в финансовой сфере, Эконометрика (продвинутый курс)	-
<b>Профессиональные компетенции: аналитический, научно-исследовательский, организационно-управленческий,</b>			
3.	ПК-1 Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	Международный банковский бизнес, Проектное финансирование и анализ,	Государственное валютное регулирование и валютный контроль

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
		Производные финансовые инструменты, Финансовые рынки, институты и инструменты, Налоговое администрирование	
4.	ПК-6 Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта, коммуникациями инвестиционного проекта, рисками, сроками инвестиционного проекта и организовывать контроль реализации инвестиционного проекта	Цифровые технологии в финансовой сфере, Проектное финансирование и анализ, Экономическая политика и финансы российских регионов	-

### 3. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Освоение дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Шифр	Наименование компетенции	Индикаторы формирования (достижения) компетенции
УК-3	Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели	УК-3.1. Знает методики формирования команд; методы эффективного руководства коллективами; основные теории лидерства и стили руководства
		УК-3.2. Умеет разрабатывать план групповых и организационных коммуникаций при подготовке и выполнении проекта; сформулировать задачи членам команды для достижения поставленной цели; разрабатывать командную стратегию; применять эффективные стили руководства командой для достижения поставленной цели
		УК-3.3. Владеет умением анализировать, проектировать и организовывать межличностные, групповые и организационные коммуникации в команде для достижения поставленной цели; методами организации и управления коллективом
УК-7	Способен: искать нужные источники информации и данные, воспринимать, анализировать, запоминать и передавать информацию с использованием цифровых средств, а также с помощью алгоритмов при работе с полученными из различных источников данными с целью эффективного использования полученной информации для решения задач; проводить оценку информации, ее достоверность, строить логические умозаключения на основании поступающих информации и данных	УК-7.1. Знает понятийный аппарат; способы обмена информацией посредством цифровых технологий; программы для обмена информацией; нормативно-правовую базу интернет-коммуникаций; персонализированные онлайн-приложения и социальные онлайн приложения; облачные технологии
		УК-7.2. Умеет применять цифровые ресурсы в профессиональной деятельности для повышения ее эффективности
		УК-7.3. Владеет поиском нужных источников информации и данных, может анализировать, запоминать и передавать информацию с использованием цифровых средств, а также с помощью алгоритмов при работе с полученными из различных источников данными с целью эффективного использования полученной информации для решения задач
ПК-1	Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.1. Знает необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, принципы формирования стоимости денег во времени, методы дисконтирования денежных потоков, методики финансового анализа состояния клиента, принципы портфельного управления инвестированием

Шифр	Наименование компетенции	Индикаторы формирования (достижения) компетенции
		<p>ПК-1.2. Умеет осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений, рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски, осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков</p>
	<p>Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта, коммуникациями инвестиционного проекта, рисками, сроками инвестиционного проекта и организовывать контроль реализации инвестиционного проекта</p>	<p>ПК-1.3. Владеет навыками осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, предоставления потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам</p> <p>ПК-6.1. Знает методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, системный анализ, теорию принятия решений при реализации инвестиционного проекта, методы и модели управления инвестиционными проектами, теорию управления рисками, механизмы финансирования инвестиционных проектов</p> <p>ПК-6.2. Умеет осуществлять поиск и анализ информации для реализации инвестиционного проекта, разрабатывать и контролировать план реализации инвестиционного проекта, оценивать эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту</p> <p>ПК-6.3. Владеет навыками планирования этапов реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества его реализации и контроля, управления командой инвестиционного проекта, разработки мероприятий по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта</p>

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы.

##### 4.1. Для очной формы обучения

Вид учебной работы	Всего, ак. ч.	Семестры / учебные модули			
		3 семестр / 5 модуль			
<b>Контактная (аудиторная) работа (всего)</b>	<b>36</b>	<b>36</b>			
в том числе:	-	-			
лекции (ЛК)	18	18			
в том числе в форме практической подготовки	1	1			
практические занятия (ПЗ)	18	18			
в том числе в форме практической подготовки	3	3			
<b>Самостоятельная работа обучающегося (всего)</b>	<b>72</b>	<b>72</b>			
в том числе:					
самостоятельная работа над курсовой работой (проектом) (если предусмотрено)	-	-			
самостоятельная работа над индивидуальным проектом (не предусмотрено)	-	-			
<b>Контроль (экзамен/зачет с оценкой), ак.ч.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
<b>Промежуточная аттестация в форме:</b> <i>(зачет/дифзачет/экзамен)</i>	<b>дифзачет</b>	<b>дифзачет</b>			
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>час</b>	<b>108</b>	<b>108</b>		
	<b>зач. ед.</b>	<b>3</b>	<b>3</b>		

#### 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Содержание разделов дисциплины по видам учебной работы

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Темы раздела (темы)	Вид учебной работы (для очной формы обучения)*
1.	Инвестиционный менеджмент	Понятие, цели и задачи инвестиционного менеджмента. Функции инвестиционного менеджмента: Планирующая функция, Организационная, Функция прогнозирования, Функция регулирования, стимулирования, контроля. Этапы осуществления инвестиционного менеджмента.	ЛК, ПЗ, СР
2.	Экономическая сущность и классификации инвестиций	Инвестиции: понятие и его содержание. Признаки и различия: по характеру формирования инвестиций в современной макроэкономике; между капитальным вложением и инвестированием. Инвестиции как форма инвестиционного товара. Субъекты инвестиционной деятельности. Права инвесторов. Основные этапы инвестирования. Источники прироста капитала и цель инвестирования. Классификация инвестиций: по объектам вложения денежных средств, по характеру участия в инвестировании, по периоду инвестирования вложения, по формам собственности, по региональному признаку, по уровню инвестиционного риска. Инвестиционная политика предприятия и инвестиционная привлекательность.	ЛК, ПЗ, СР
3.	Инвестиционные риски	Понятие, сущность инвестиционных рисков. Классификации инвестиционных рисков по определенным признакам и видам. По сферам проявления: технико-технологические риски; экономический риск; политические риски; социальные риски; экологические риски; законодательно-правовые риски. По формам проявления: риски реального инвестирования; риски финансового инвестирования.	ЛК, ПЗ, СР

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Темы раздела (темы)	Вид учебной работы (для очной формы обучения)*
		<p>По источникам возникновения: систематический (рыночный, не диверсифицируемый) риск, несистематический (специфический, диверсифицируемый) риск.</p> <p>Виды инвестиционных рисков: инфляционный риск, дефляционный риск, рыночный риск, операционный инвестиционный риск, функциональный инвестиционный риск, селективный инвестиционный риск, риск ликвидности, кредитный инвестиционный риск, страновой риск, риск упущенной выгоды.</p>	
4.	Понятие и сущность инвестиционного маркетинга	<p>Понятие, философия и особенности инвестиционного маркетинга. Цель, концепции и задачи инвестиционного маркетинга. Предмет и основные принципы инвестиционного маркетинга. Основные положения теории и практики инвестиционного маркетинга. Функции инвестиционного маркетинга, его отдельные виды. Основные функции специалистов по связям с инвесторами в ходе реализации планов инвестиционного маркетинга. Тактика и основные направления тактики маркетинговых отношений с инвесторами.</p>	ЛК, ПЗ, СР
5.	Комплекс инвестиционного маркетинга	<p>Состав комплекса инвестиционного маркетинга: товарно-инвестиционная политика организации, ценовая политика инвестирования, система распределения и продвижения инвестиционных проектов на рынок.</p> <p>Специфика товарно-инвестиционной политики предприятия: товар как инвестиционный проект. Деление и процедура инвестиционных проектов. Этапы проектного цикла и структура анализа проекта.</p> <p>Ценовая политика инвестирования: классификация источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия.</p> <p>Система распределения и продвижения инвестиционных проектов на рынок. Основные этапы и критерии привлекательности продвижения инвестиционного проекта.</p> <p>Посредники как участники в формировании инвестиционной инфраструктуры и инвестиционного климата.</p>	ЛК, ПЗ, СР
6.	Стратегии реализации инвестиционного маркетинга	<p>Два аспекта при рассмотрении специфики инвестиционного маркетинга. Этапы механизма реализации инвестиционного маркетинга. Стратегии инвестиционного маркетинга: понятие, направление, приоритеты и управление. Основные элементы, концепции и подходы инвестиционной стратегии предприятия. Параметры идентификации инновационного стратегического уровня организации. Системный подход к процессу управления реальными инвестициями. Этапы процесса разработки инвестиционной стратегии. Принципы разработки инвестиционной стратегии организации. Основная цель и классификация стратегических целей инвестиционной деятельности предприятия. Типы и состав стратегии инвестирования предприятия. Этапы разработки инвестиционной стратегии. Две стратегии в инвестиционном маркетинге: стратегия «подзорной трубы» и стратегия «на абордаж!». Две модели маркетинговых стратегий: классического и инвестиционного маркетинга. Этапы стратегического планирования в инвестиционном маркетинге. Возможности при разработке плана мероприятий инвестиционного маркетинга. Система критериев и факторы при оценке эффективности стратегии инвестиционной деятельности предприятия.</p>	ЛК, ПЗ, СР

\* Сокращения: ЛК - лекции  
ЛЗ – лабораторные занятия  
ПЗ – практические занятия  
СР – самостоятельная работа

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование аудитории	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплект специализированной мебели; маркерная доска; кафедра; автоматизированное рабочее место преподавателя: компьютер AMD Quad-Core, монитор LCD 17" ACER, проектор BenQ MS521P; проекционный экран Lumen Master Picture, имеется выход в интернет	Операционная система Windows 10 Pro Схема лицензирования per-device, номер лицензии 87846770 от 27.05.19 по гос.контракту №31907740983 на ПО ООО "БалансСофт Проекты"; Office Professional 2007 45747882, 46074549 Акт приема-передачи №АПП-95 от 17.07.09 по гос.контракту № 69-09 на программное обеспечение ООО "Микро Лана", Kaspersky Endpoint security для бизнеса - Стандартный 1752-150211-132016 Акт приема-передачи №275 от 21.12.09 по гос.контракту № 83-09 на программное обеспечение ООО "Виста"
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплект специализированной мебели; доска аудиторная меловая; автоматизированные рабочие места (процессор не ниже Intel Core i3, оперативная память объемом не менее 8Gb; (SSD 250 GB/HDD 500 GB); Видеокарта NVIDIA 1050TI 4G, проектор EPSON EB-W05, проекционный экран Lumen Master Picture, имеется выход в интернет	
Аудитория для самостоятельной работы обучающихся	Комплект специализированной мебели; Телевизор LED LG 42", автоматизированные рабочие места (процессор не ниже AMD Quad-Core, оперативная память объемом не менее 4Гб; HD 500 gb), имеется выход в интернет	

## 7. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### а) программное обеспечение:

осуществление образовательного процесса по дисциплине базируется на использовании следующих информационных технологий:

- ОС MS Windows 10 Pro;
- MS Office

### б) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

*Базы данных и поисковые системы:*

- справочная правовая система «Консультант Плюс» <http://www.consultant.ru/>
- поисковая система Яндекс <https://www.yandex.ru/>
- поисковая система Google <https://www.google.ru/>
- реферативная база данных SCOPUS <http://www.elsevierscience.ru/products/scopus/>
- официальный сайт Правительства РФ <http://government.ru/>
- официальный сайт Министерства экономического развития РФ <https://www.economy.gov.ru/>
- официальный сайт Российская ассоциация маркетинговых услуг <https://ramu.ru/>
- официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации <https://rosstat.gov.ru/>

При осуществлении образовательного процесса по дисциплине требуется наличие доступа к:

- Электронно-библиотечная система РУДН – ЭБС РУДН (<http://lib.rudn.ru/MegaPro/Web>)

- Образовательная платформа Юрайт (<https://urait.ru>)
- ЭБС «Университетская библиотека онлайн» (<http://biblioclub.ru>)
- ЭБС Znanium.com (<http://znanium.com>)
- Учебному порталу института (<https://portal.rudn-sochi.ru/>).

*Методические материалы для освоения дисциплины, проведения текущего и промежуточного контроля обучающихся размещены на Учебном портале Сочинского института (филиала) РУДН.*

*Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся при освоении дисциплины\*:*

1. Курс лекций по дисциплине «Инвестиционный менеджмент и маркетинг».
2. Презентационные материалы.
3. Методические указания по выполнению контрольного задания по дисциплине «Инвестиционный менеджмент и маркетинг» (для обучающихся очной форме обучения).
4. Методические рекомендации по оформлению практических работ обучающихся.

\* - все учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся размещены на странице дисциплины на Учебном портале Сочинского института (филиала) РУДН.

## **8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **а) основная литература**

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции: учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст: электронный. <https://urait.ru/bcode/466270> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
2. Егоров, Ю. Н. Управление маркетингом: учебник / Ю.Н. Егоров. — Москва: ИНФРА-М, 2020. — 238 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Высшее образование:). — DOI 10.12737/10268. - ISBN 978-5-16-010430-0. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1073056> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
3. Карпова, С. В. Маркетинговый анализ. Теория и практика: учебное пособие для вузов / С. В. Карпова, С. В. Мхитарян, В. Н. Русин; под общей редакцией С. В. Карповой. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 181 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05522-1. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453776> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
4. Маркетинг-менеджмент: учебник и практикум для вузов / И. В. Липсиц [и др.]; под редакцией И. В. Липсица, О. К. Ойнер. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 379 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01165-4. — Текст: электронный. <https://urait.ru/bcode/450381> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.

### **б) дополнительная литература**

1. Григорьев, М. Н. Маркетинг: учебник для вузов / М. Н. Григорьев. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 559 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05818-5. — Текст: электронный. <https://urait.ru/bcode/449789> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
2. Инновационный маркетинг: учебник для бакалавриата и магистратуры / С. В. Карпова [и др.]; под редакцией С. В. Карповой. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 457 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00354-3. — Текст: электронный. <https://urait.ru/bcode/432149> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.



3. Маркетинг в отраслях и сферах деятельности: учебник и практикум/ С. В. Карпова [и др.]; под общей редакцией С. В. Карповой, С. В. Мхитарян. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 404 с. — ISBN 978-5-9916-9070-6. — Текст : электронный <https://urait.ru/bcode/433737> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
4. Маркетинг: учебник и практикум для вузов / Л. А. Данченко [и др.]; под редакцией Л. А. Данченко. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 486 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01560-7. — Текст: электронный. <https://urait.ru/bcode/450037> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
5. Маркетинг: учебник и практикум для вузов / Т. А. Лукичёва [и др.]; под редакцией Т. А. Лукичёвой, Н. Н. Молчанова. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 370 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01478-5. — Текст: электронный. <https://urait.ru/bcode/450620> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
6. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1: учебник для бакалавриата и магистратуры / А. З. Бобылева [и др.] ; ответственный редактор А. З. Бобылева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 547 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-10101-0. — Текст : электронный <https://urait.ru/bcode/431584> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.

#### **Периодические издания:**

Журналы: «BusinessWeek Россия», «АртМаркетинг», «Бизнес-практикум. Маркетинг и менеджмент», «Бренд-менеджмент», «Коммерсантъ», «Маркетинг PRO», «Маркетинг в России и за рубежом», «Маркетинг менеджмент», «Маркетинг услуг», «Маркетинг: сборник идей», «Маркетолог», «Новый маркетинг», «Экономика и жизнь», «Эксперт».

## **9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Концепцией модернизации российского образования определены основные задачи профессионального образования: «подготовка квалифицированного работника соответствующего уровня и профиля, конкурентоспособного на рынке труда, компетентного, ответственного, свободно владеющего своей профессией и ориентированного в смежных областях деятельности, способного к эффективной работе по специальности на уровне мировых стандартов, готового к постоянному профессиональному росту, социальной и профессиональной мобильности; удовлетворение потребностей личности в получении соответствующего образования».

Решение этих задач невозможно без такого элемента обучения как самостоятельная работа студентов над учебным материалом. Однако, повысить качество самостоятельной работы можно только при ответственном отношении преподавателя за развитие навыков самостоятельной работы и повышение творческой активности студентов.

Самостоятельная работа студента является ключевой составляющей учебного процесса, которая определяет формирование навыков, умений и знаний, приемов познавательной деятельности и обеспечивает интерес к творческой работе.

Правильно спланированная и организованная самостоятельная работа студентов позволяет:

- сделать образовательный процесс более качественным и интенсивным;
- способствует созданию интереса к избранной профессии и овладению ее особенностями;
- приобщить студента к творческой деятельности;
- проводить в жизнь дифференцированный подход к обучению.

При организации самостоятельной работы студентов в качестве методологической основы должен применяться деятельный подход, когда обучение ориентировано на формирование умений решать не только типовые, но и нетиповые задачи, когда студент

должен проявить творческую активность, инициативу, знания, умения и навыки, полученные при изучении конкретной дисциплины.

Формы самостоятельной работы студентов:

- конспектирование;
- реферирование литературы, аннотирование книг, статей;
- углубленный анализ научно-методической литературы;
- работа с лекционным материалом: проработка конспекта лекций, работа на полях конспекта с терминами, дополнение конспекта материалами из рекомендованной литературы;
- участие в работе семинара: подготовка сообщений, докладов, заданий;
- контрольная работа в письменном виде.

Виды самостоятельной работы:

- познавательная деятельность во время основных аудиторных занятий;
- внеаудиторная самостоятельная работа студентов по выполнению домашних заданий учебного и творческого характера (в том числе с электронными ресурсами);
- самостоятельное овладение студентами конкретных учебных модулей, предложенных для самостоятельного изучения;
- самостоятельная работа студентов по поиску материала, который может быть использован для написания рефератов, курсовых и квалификационных работ;
- самостоятельная работа во время прохождения практик.

Студенту, получившему задание на выполнение самостоятельной работы, следует рекомендовать:

1. Внимательно изучить материалы, характеризующие курс и тематику задания, прежде всего учебную литературу по дисциплине. Это позволит четко представить, как круг, изучаемых тем, так и глубину их постижения.

2. Составить подборку литературы, достаточную для изучения предлагаемых тем. В учебно-методическом комплексе представлены основной и дополнительные списки литературы. Они носят рекомендательный характер, это означает, что всегда есть литература, которая может не входить в данный список, но является необходимой для освоения темы. При этом следует иметь в виду, что нужна литература различных видов:

- учебники, учебные и учебно-методические пособия;
- первоисточники. К ним относятся оригинальные работы теоретиков, разрабатывающих проблемы.
- монографии, сборники научных статей, публикации в журналах, любой эмпирический материал;
- справочная литература - энциклопедии, словари, тематические, терминологические справочники, раскрывающие категориально-понятийный аппарат;

3. При изучении учебной литературы, раскрывающей основное содержание той или иной проблемы, понимать, что вопросы в истории любой науки трактовались многообразно. Это объясняется различиями в мировоззренческих позициях, на которых стояли авторы, а также свидетельствует об их сложности, позволяет выделить наиболее значимый аспект в данный исторический период. Кроме того, работа с учебником требует постоянного уточнения сущности и содержания категорий посредством обращения к энциклопедическим словарям и справочникам.

4. При осмыслении теоретических аспектов дисциплины помнить, что абсолютное большинство проблем носит не только теоретический характер, но самым непосредственным образом выходят на жизнь, они тесно связаны с практикой социального развития, преодоления противоречий и сложностей в обществе. Это предполагает наличие у студентов не только знания категорий и понятий, но и умения использовать их в качестве инструмента для анализа социальных проблем. Иными словами, студент должен предпринимать собственные интеллектуальные усилия, а не только механически заучивать понятия и положения.

5. Соотносить изученные закономерности с жизнью. Умение достигать аналитического знания предполагает у студента наличие мировоззренческой культуры. Формулирование выводов осуществляется, прежде всего, в процессе творческой дискуссии, протекающей с соблюдением методологических требований к процессу познания.

6. При поручении студентам самостоятельного задания необходимо предоставлять инструктаж по выполнению этого задания: цель задания; условия выполнения; объем; сроки; требования к оформлению.

#### **Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья.**

Обучение по дисциплине инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (далее ОВЗ) осуществляется преподавателем с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Для студентов с нарушениями опорно-двигательной функции и с ОВЗ по слуху предусматривается сопровождение лекций и практических занятий мультимедийными средствами, раздаточным материалом.

Для студентов с ОВЗ по зрению предусматривается применение технических средств усиления остаточного зрения, а также предусмотрена возможность разработки аудиоматериалов.

По данной дисциплине обучение инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья может осуществляться как в аудитории, так и дистанционно с использованием возможностей электронной информационно-образовательной среды и электронной почты.

В ходе аудиторных учебных занятий используются различные средства интерактивного обучения, в том числе, групповые дискуссии, мозговой штурм, деловые игры, проектная работа в малых группах, что дает возможность включения всех участников образовательного процесса в активную работу по освоению дисциплины. Такие методы обучения направлены на совместную работу, обсуждение, принятие группового решения, способствуют сплочению группы и обеспечивают возможности коммуникаций не только с преподавателем, но и с другими обучаемыми, сотрудничество в процессе познавательной деятельности.

Обучение инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья может производиться по утвержденному индивидуальному графику с учетом особенностей их психофизического развития и состояния здоровья, что подразумевает индивидуализацию содержания, методов, темпа учебной деятельности обучающегося, возможность следить за конкретными действиями студента при решении конкретных задач, внесения, при необходимости, требуемых корректировок в процесс обучения.

Предусматривается проведение индивидуальных консультаций (в том числе консультирование посредством электронной почты), предоставление дополнительных учебно-методических материалов (в зависимости от диагноза).

## **10. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Материалы для оценки уровня освоения учебного материала дисциплины «Инвестиционный менеджмент и маркетинг» (оценочные материалы), включающие в себя перечень компетенций с указанием этапов их формирования; описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания; типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы; методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, разработаны в полном объеме и доступны для обучающихся на странице дисциплины на Учебном портале.

Преподаватель имеет право изменять количество и содержание заданий, выдаваемых обучающимся (обучающемуся), исходя из контингента (уровня подготовленности).

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный менеджмент и маркетинг» составлена и актуализирована в соответствии с требованиями ОС ВО РУДН по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», утвержденного приказом ректора от 21.05.2021 г. №371.

**Разработчики:**

к.э.н., доцент кафедры  
«Национальная и мировая экономика»



Л.Н. Ашальян

к.э.н., доцент кафедры  
«Национальная и мировая экономика»



К.А. Блохин

**Руководитель программы**

к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит»



Е.М. Григорьева

**Заведующий кафедрой «Национальная и мировая экономика», к.э.н.**



Н.В. Агазян

Кафедра «Национальной и мировой экономики»

**УТВЕРЖДЕН**

на заседании кафедры «НиМЭ»

протокол №05-02-03/10 от 22.05.2021 г.

Заведующий кафедрой



Н.В. Агазрян

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ**

**«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ И МАРКЕТИНГ»**

38.04.01 «Экономика»

Программа магистратуры «Финансовая экономика»

Квалификация (степень) выпускника **магистр**

**ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ И МАРКЕТИНГ»**

**1. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

<b>№ п/п</b>	<b>Наименование оценочного средства</b>	<b>Краткая характеристика оценочного средства</b>	<b>Представление оценочного средства в фонде</b>
1.	Опрос	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.д.	Вопросы по темам дисциплины
2.	Тестирование	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося	База тестовых заданий
3.	Практическая работа	Система практических заданий, направленных на формирование практических навыков у обучающихся	Фонд практических заданий
4.	Контрольная работа	Средство контроля, организованное как аудиторное занятие, на котором обучающимся необходимо самостоятельно продемонстрировать усвоение учебного материала темы или тем дисциплины	Комплекс контрольных заданий
5.	Расчетно-графическая работа	Средство проверки умений применять полученные знания по заранее определенной методике для решения задач или заданий по дисциплине	Комплект заданий для выполнения расчетно-графической работы
6.	Выполнение реферативной работы, презентация (защита)	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. Средство контроля способностей обучающихся представить перед аудиторией результаты проделанной работы	Темы рефератов
7.	Дифференцированный зачет	Оценка работы студента в течение семестра/модуля (года, всего срока обучения и др.) и призван выявить уровень, прочность и систематичность полученных им теоретических и практических знаний, приобретения навыков самостоятельной работы, развития творческого мышления, умение синтезировать полученные знания и применять их в решении практических задач.	Примеры заданий/вопросов

**2. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ**

<b>Код контролируемой компетенции</b>	<b>Название компетенции</b>	<b>Этапы формирования</b>
УК-3	Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели	Завершающий
УК-7	Способен: искать нужные источники информации и данные, воспринимать, анализировать, запоминать и передавать информацию с использованием цифровых средств, а также с помощью алгоритмов при работе с полученными из различных источников данными с целью эффективного использования полученной информации для решения задач; проводить оценку информации, ее достоверность, строить логические умозаключения на основании поступающих информации и данных	Завершающий
ПК-1	Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	Основной

Код контролируемой компетенции	Название компетенции	Этапы формирования
ПК-6	Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта, коммуникациями инвестиционного проекта, рисками, сроками инвестиционного проекта и организовывать контроль реализации инвестиционного проекта	Завершающий

### 3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ

#### 3.1. Показатели и критерии оценивания компетенций

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения						
<b>УК-3</b> Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели							
Знает методики формирования команд; методы эффективного руководства коллективами; основные теории лидерства и стили руководства	Полное отсутствие знания	Отсутствие знания	Фрагментарное знание	Неполное знание	В целом сформированное знание	Сформированное знание	Сформированное систематическое знание
Умеет разрабатывать план групповых и организационных коммуникаций при подготовке и выполнении проекта; формулировать задачи членам команды для достижения поставленной цели; разрабатывать командную стратегию; применять эффективные стили руководства командой для достижения поставленной цели	Полное отсутствие умения	Отсутствие умения	Фрагментарное умение	Неполное умение	В целом сформированное умение	Сформированное умение	Уверенное умение
Владеет умением анализировать, проектировать и организовывать межличностные, групповые и организационные коммуникации в команде для достижения поставленной цели; методами организации и управления коллективом	Полное отсутствие владения	Отсутствие владения	Фрагментарное владение	Неполное владение	В целом сформированное владение	Сформированное владение	Уверенное владение
<b>УК-7</b> Способен: искать нужные источники информации и данные, воспринимать, анализировать, запоминать и передавать информацию с использованием цифровых средств, а также с помощью алгоритмов при работе с полученными из различных источников данными с целью эффективного использования полученной информации для решения задач; проводить оценку информации, ее достоверность, строить логические умозаключения на основании поступающих информации и данных							
Знает понятийный аппарат; способы обмена информацией посредством цифровых технологий; программы для обмена информацией; нормативно-правовую базу интернет-коммуникаций; персонализированные онлайн-приложения и социальные онлайн приложения; облачные технологии	Полное отсутствие знания	Отсутствие знания	Фрагментарное знание	Неполное знание	В целом сформированное знание	Сформированное знание	Сформированное систематическое знание
Умеет применять цифровые ресурсы в профессиональной деятельности для повышения ее эффективности	Полное отсутствие умения	Отсутствие умения	Фрагментарное умение	Неполное умение	В целом сформированное умение	Сформированное умение	Уверенное умение
Владеет поиском нужных источников информации и данных, может анализировать, запоминать и передавать информацию с использованием цифровых средств, а также с помощью алгоритмов при работе с полученными из различных источников данными с целью эффективного использования полученной информации для решения задач	Полное отсутствие владения	Отсутствие владения	Фрагментарное владение	Неполное владение	В целом сформированное владение	Сформированное владение	Уверенное владение
<b>ПК-1</b> Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг							
Знает необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, принципы формирования стоимости денег во времени, методы дисконтирования денежных потоков, методики финансового анализа состояния клиента, принципы портфельного управления инвестированием	Полное отсутствие знания	Отсутствие знания	Фрагментарное знание	Неполное знание	В целом сформированное знание	Сформированное знание	Сформированное систематическое знание
Умеет осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, предоставлять клиенту	Полное отсутствие	Отсутствие	Фрагментарное	Неполное	В целом сформированное	Сформированное	Уверенное



Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения						
	знание	умения	умение	умение	знание	знание	знание
качественные профессиональные услуги, собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений, рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски, осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков	знание	умения	умение	умение	знание	знание	знание
Владеет навыками осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, предоставления потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Полное отсутствие владения	Отсутствие владения	Фрагментарное владение	Неполное владение	В целом сформированное владение	Сформированное владение	Уверенное владение
<b>ПК-6</b> Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта, коммуникациями инвестиционного проекта, рисками, сроками инвестиционного проекта и организовывать контроль реализации инвестиционного проекта							
Знает методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, системный анализ, теорию принятия решений при реализации инвестиционного проекта, методы и модели управления инвестиционными проектами, теорию управления рисками, механизмы финансирования инвестиционных проектов	Полное отсутствие знания	Отсутствие знания	Фрагментарное знание	Неполное знание	В целом сформированное знание	Сформированное знание	Сформированное систематическое знание
Умеет осуществлять поиск и анализ информации для реализации инвестиционного проекта, разрабатывать и контролировать план реализации инвестиционного проекта, оценивать эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту	Полное отсутствие умения	Отсутствие умения	Фрагментарное умение	Неполное умение	В целом сформированное умение	Сформированное умение	Уверенное умение
Владеет навыками планирования этапов реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества его реализации и контроля, управления командой инвестиционного проекта, разработки мероприятий по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта	Полное отсутствие владения	Отсутствие владения	Фрагментарное владение	Неполное владение	В целом сформированное владение	Сформированное владение	Уверенное владение
<b>Шкала оценивания</b> (соотношение с традиционными формами аттестации)	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Баллы</b>	<b>0-30</b>	<b>31-50</b>	<b>51-60</b>	<b>61-68</b>	<b>69-85</b>	<b>86-94</b>	<b>95-100</b>
<b>Оценки ECTS</b>	<b>F</b>	<b>FX</b>	<b>E</b>	<b>D</b>	<b>C</b>	<b>B</b>	<b>A</b>
<b>Уровень</b>	<b>недостаточный</b>		<b>базовый</b>			<b>продвинутый</b>	

#### 4. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ

Курс дисциплины «Инвестиционный менеджмент и маркетинг» построен таким образом, чтобы научить магистров применению особенностей маркетинга. Занятия могут быть построены в виде традиционного практического занятия, когда студентам предлагается решение задач из сборника. Возможно и проведение ситуационной деловой игры; такие занятия возможны при изучении изменения структуры совокупности и влияния этого фактора на изменение средней величины вторичного признака. В результате таких занятий студенты будут иметь представление о специфике инвестиционного менеджмента и маркетинга и об особенностях его применения.

Система оценок основана на шкале **100 баллов** и является **накопительной**. Итоговая оценка по дисциплине «Инвестиционный менеджмент и маркетинг» рассчитывается по накопительной балльно-рейтинговой системе с учетом самостоятельной работы в течение всего семестра/модуля и баллов, полученных на промежуточной аттестации.

Раздел или тема учебной дисциплины считаются освоенными, если студент набрал более 50% от возможного числа баллов по этому разделу (теме).

Студент не может быть аттестован по дисциплине, если он не освоил все темы и разделы дисциплины, указанные в *Сводной оценочной таблице дисциплины*:

Код контролируемой компетенции или ее части	Тема	Формы контроля уровня освоения ОПОП									Баллы темы
		Опрос	Тест	Реферат	Выполнение ДЗ	Выполнение РГР	Выполнение КР	Работа на занятии	Работа на инт. занятии	Промежуточная аттестация	
УК-3, УК-7, ПК-1, ПК-6	Инвестиционный менеджмент	3	5	3							11
УК-3, УК-7, ПК-1, ПК-6	Экономическая сущность и классификации инвестиций	3	5	3	1						12
УК-3, УК-7, ПК-1, ПК-6	Инвестиционные риски	3	5	3		5					16
УК-3, УК-7, ПК-1, ПК-6	Понятие и сущность инвестиционного маркетинга	3	5	3	1						12
УК-3, УК-7, ПК-1, ПК-6	Комплекс инвестиционного маркетинга	3	5			5	5				18
УК-3, УК-7, ПК-1, ПК-6	Стратегии реализации инвестиционного маркетинга	3	5	3	1		5				17
УК-3, УК-7, ПК-1, ПК-6	<i>Промежуточная аттестация</i>									14	14
	<b>ИТОГО</b>	<b>18</b>	<b>30</b>	<b>15</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>100</b>

По решению преподавателя и с согласия студентов, не освоивших отдельные разделы (темы) изучаемой дисциплины, в течение учебного семестра/модуля могут быть повторно проведены мероприятия текущего контроля успеваемости (контрольные работы, тесты и пр.) или выданы дополнительные учебные задания по этим темам или разделам. При этом студентам за данную работу засчитывается минимально возможный положительный балл.

При подведении итогов промежуточной аттестации накопленные студентом баллы (по итогам семестра/модуля и за аттестационные испытания) переводятся в традиционную оценку по четырёх балльной шкале (неудовлетворительно, удовлетворительно, хорошо, отлично) и в оценку ECTS (A, B, C, D, E, FX, X). Таблица соответствия баллов и оценок приведена в таблице:

*Таблица соответствия баллов и оценок:*

Баллы БРС	Традиционные оценки РФ	Оценки ECTS
95-100	5	A
86-94		B
69-85	4	C
61-68	3	D
51-60		E
31-50	2	FX
0-30		F
51 - 100	Зачет	Passed

## **5. КОМПЛЕКС ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

### **5.1. Вопросы по темам дисциплины**

#### **Вопросы по теме «Инвестиционный менеджмент»:**

1. Что такое инвестиционный менеджмент?
2. Какие цели и задачи инвестиционного менеджмента существуют?
3. Какие функции регулирования инвестиционного менеджмента можно выделить?
4. Какие этапы осуществления инвестиционного менеджмента можно выделить?

#### **Вопросы по теме «Экономическая сущность и классификации инвестиций»:**

1. Каким образом характеризуется экономическая категория инвестиции, в чем ее особенность?
2. Перечислите признаки и виды инвестиций?
3. Перечислите объекты, субъекты и этапы инвестиционного процесса.
4. Каким образом классифицируются инвестиции и какие формы инвестиций существуют.

#### **Вопросы по теме «Инвестиционные риски»:**

1. Что такое инвестиционные риски?
2. Какие признаки лежат в основе классификации рисков?
3. Что относят к инфляционному риску?
4. По каким направлениям определяют страновой риск?
5. Какие виды инвестиционных рисков выделяют?

#### **Вопросы по теме «Понятие и сущность инвестиционного маркетинга»:**

1. Дайте определение инвестиционного маркетинга.
2. В чем заключается философия инвестиционного маркетинга?
3. Какие методы осуществления инвестиционного маркетинга существуют?
4. Какие принципы заложены в основу инвестиционного маркетинга?
5. Перечислите функции и концепции маркетинговых инвестиций?

#### **Вопросы по теме «Комплекс инвестиционного маркетинга»:**

1. В чем заключается комплекс инвестиционного маркетинга?
2. В чем заключается специфика товарно-инвестиционной деятельности?
3. В чем сущность и значение ценовой политики инвестирования?
4. Как построена система распределения и продвижения инвестиционных проектов?

#### **Вопросы по теме «Стратегии реализации инвестиционного маркетинга»:**

1. Что представляет собой инвестиционная стратегия?
2. Опишите процесс разработки инвестиционной стратегии.

3. Назовите принципы, которые лежат в основе разработки инвестиционной стратегии организации.

4. Сформулируйте требования построения стратегических целей инвестиционной деятельности организации.

5. Каков алгоритм разработки стратегии инвестиционной политики экономического роста промышленных предприятий? Опишите каждый этап.

С целью контроля и подготовки студентов к изучению новой темы в начале каждого практического занятия преподавателем проводится устный опрос по вопросам предыдущей темы.

**Критерии оценки:**

- правильность ответа по содержанию вопроса;
- полнота и глубина ответа на вопрос;
- сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);
- логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);
- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе (учитывается грамотно и с пользой применять наглядность и демонстрационный опыт при устном ответе);
- использование дополнительного материала (обязательное условие);
- рациональность использования времени, отведенного для ответа (не одобряется затянутость устного ответа с учетом индивидуальных особенностей студентов).

**Критерии оценки устного ответа**

<b><i>Баллы</i></b>	<b><i>Описание</i></b>
3	Полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные.
2	Ставится, если студент дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для трех баллов, но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет.
1	Ставится, если студент обнаруживает знание и понимание данного ответа, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий и формул; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.
0	Ставится, если студент обнаруживает незнание ответа на соответствующие вопросы, допускает ошибки в формулировке определений, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Такие недостатки в подготовке студента, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.

## 5.2. Примерные тестовые задания

### Тесты по теме «Инвестиционный менеджмент»

1. Инвестиционный менеджмент изучает:
  - а) философию менеджмента;
  - б) тактику менеджмента;
  - в) методы осуществления инвестиционной деятельности;
  - г) оценку инвестиций.
2. Каковы элементы инвестиционной деятельности?
  - а) Ресурсы - Затраты - Доходы.
  - б) Затраты – доходы
  - в) Ресурсы – доходы
3. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:
  - а) деньги и валюту;
  - б) ценные бумаги (акции и облигации);
  - в) векселя, кредиты и займы;
  - г) трудозатраты (человеко-дни).
4. Доходность инвестиций – это:
  - а) отношение суммарного денежного потока к инвестиционным затратам;
  - б) привлекательность вложенных средств;
  - в) процент получаемый инвестором.
5. Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:
  - а) не влияет на объем инвестиций;
  - б) приводит к росту объема инвестиций;
  - в) приводит к снижению объема инвестиций.

### Тесты по теме «Экономическая сущность и классификации инвестиций»

1. Инвестиции – это:
  - а) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования;
  - б) Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течении периода, превышающего год;
  - в) Покупка машин и оборудования со сроком службы до одного года;
  - г) Вложение капитала с целью последующего его увеличения.
2. Сущностью инвестиций является:
  - а) Маркетинг рынка для определения производственной программы;
  - б) выбор площадки и определение мощности предприятия;
  - в) вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство;
  - г) вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта.
3. Портфельные инвестиции осуществляются:
  - а) в сфере капитального строительства;
  - б) в сфере обращения финансового капитала;
  - в) в инновационной сфере;
  - г) в торговле.
4. В состав инвестиции в денежные активы не включается:
  - а) приобретение акций и других ценных бумаг;
  - б) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав;
  - в) приобретение оборотных средств;
  - г) портфельные инвестиции.

5. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:

- а) прямые и косвенные;
- б) реальные и финансовые;
- в) прямые и реальные;
- г) частные, государственные, иностранные и совместные.

Тесты по теме «Инвестиционные риски»

1. Инвестиционный риск:

- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
- б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др. ;
- г) вероятность снижения инвестиционной активности.

2. Абсолютный размер финансовых убытков это:

- а) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка;
- б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;
- в) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств.

3. Ликвидность инвестиций это:

- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
- б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
- в) способность инвестиций в реинвестирования.

4. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:

- а) кредиты банков и других кредитных структур;
- б) эмиссия облигаций компании;
- в) инвестиционный лизинг;
- г) чистая прибыль; амортизационные отчисления;
- д) эмиссия акций компании.

5. Инвестиционный риск – это:

- а) совокупность экономических и политических вкладов;
- б) возможности инвестора;
- в) вероятность отклонения величины фактического инвестиционного дохода от ожидаемой величины.

Тесты по теме «Понятие и сущность инвестиционного маркетинга»

1. Этапы инвестиционного маркетинга таковы:

- а) выбор рынка инвестиций; определение вида инвестиций, необходимых для повышения эффективности и конкурентоспособности фирмы на рынке;
- б) выбор финансового рынка, определение вида инвестиций, необходимых для повышения эффективности и конкурентоспособности фирмы на рынке;
- в) выбор фондового рынка, определение вида инвестиций, необходимых для повышения эффективности и конкурентоспособности фирмы на рынке;
- г) исследование рынка и определение конкурентоспособности фирмы на рынке.

2. Экспертиза проекта:

- а) призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта;
- б) обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта;
- в) это заключения по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой);
- г) обеспечивает психологический анализ последствий реализации проекта.

3. Экономическая оценка проекта — это:
- а) возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг;
  - б) получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня;
  - в) окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы;
  - г) возмещение вложенных средств.
4. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:
- а) прибыльную,
  - б) предынвестиционную,
  - в) убыточную,
  - г) заключительную,
  - д) инвестиционную,
  - е) начальную.
5. Инвестиционный рынок — это:
- а) рынок объектов реального инвестирования;
  - б) рынок инструментов финансового инвестирования;
  - в) рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования;
  - г) рынок субъектов реального инвестирования.

Тесты по теме «Комплекс инвестиционного маркетинга»

1. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств:
- а) на операционную (производственную) деятельность;
  - б) заемную деятельность;
  - в) инвестиционную деятельность;
  - г) аудиторскую деятельность.
2. Состояние инвестиционного рынка характеризуют:
- а) цена капитала;
  - б) конкуренция и монополия;
  - в) спрос и предложение;
  - г) спрос.
3. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает:
- а) наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения);
  - б) анализ текущей конъюнктуры;
  - в) прогнозирование конъюнктуры рынка;
  - г) исследование текущей конъюнктуры.
4. Основная цель инвестиционного проекта — это:
- а) максимизация объема выпускаемой продукции;
  - б) минимизация затрат на потребление ресурсов;
  - в) техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией;
  - г) максимизация прибыли.
5. Инвестиционный проект — это:
- а) система организационно-правовых и финансовых документов;
  - б) комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей;
  - в) документ, снижающий риск инвестиционной деятельности;
  - г) система финансовых документов.

Тесты по теме «Стратегии реализации инвестиционного маркетинга»

1. Инвестиционная стратегия определяет:

- а) приоритеты направлений и форм инвестиционной деятельности организации, характер формирования инвестиционных ресурсов и последовательность этапов реализаций долгосрочных инвестиционных целей, обеспечивающих предусмотренное общее развитие организации;
- б) последовательность этапов реализаций долгосрочных инвестиционных целей, обеспечивающих предусмотренное общее развитие организации;
- в) миссию организации, долгосрочные цели и последовательность этапов реализаций долгосрочных инвестиционных целей, обеспечивающих предусмотренное общее развитие организации;
- г) цели и задачи фирмы на рынке.

2. Инвестиционная стратегия представляет собой:

- а) систему долгосрочных целей;
- б) систему принципов и задач;
- в) систему инвестиционных ресурсов;
- г) миссию.

3. Критериями эффективности стратегии инвестиционной деятельности предприятия являются:

- а) научно-технические, коммерческие, социально-экономические;
- б) коммерческие, социально-экономические;
- в) научно-технические, экономические;
- г) научно-технические.

4. При оценке эффективности стратегии инвестиционной деятельности предприятия важным является:

- а) оценка текущих затрат;
- б) оценка первоначальных и текущих затрат, конечных финансовых результатов;
- в) оценка конечных финансовых результатов;
- г) оценка первоначальных затрат.

Тестирование проводится во время практического занятия. Тест состоит из 10 тестовых заданий. Выполнение теста отводится 20 минут, соответственно. Во время проведения теста использование литературы и других информационных ресурсов не допускается.

**Критерии оценки результатов тестирования**

<i>Баллы</i>	<i>Тестовые нормы: % правильных ответов</i>
5	91-100
4	81-90
3	71-80
2	61-70
1	51-60
0	менее 50



### 5.3. Контрольные задания

#### Контрольная работа по теме «Комплекс инвестиционного маркетинга»

Задача 1. Определение срока окупаемости проекта

##### Вариант 1

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределены по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

	I	CF1	CF2	CF3			
	500	150	150	240			

##### Вариант 2

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределены по годам следующим образом: 1-й год — 250 тыс. руб., 2-й год — 250 тыс. руб., 3-й год — 340 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

	I	CF1	CF2	CF3			
	600	250	250	340			

##### Вариант 3

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 300 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределены по годам следующим образом: 1-й год — 50 тыс. руб., 2-й год — 50 тыс. руб., 3-й год — 40 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

	I	CF1	CF2	CF3			
	300	50	50	40			

##### Вариант 4

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 800 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределены по годам следующим образом: 1-й год — 250 тыс. руб., 2-й год — 350 тыс. руб., 3-й год — 310 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

	I	CF1	CF2	CF3
	800	250	350	310

Задача 2. Определение дисконтированного срока окупаемости проекта

##### Вариант 1

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределены по годам следующим образом: 1-й год — 400 тыс. руб., 2-й год — 800 тыс.

руб., 3-й год — 800 тыс. руб., ставка дисконта — 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

	I	CF1	CF2	CF3	Ставка дисконта, %
	1600	400	800	800	0,09

### Вариант 2

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределены по годам следующим образом: 1-й год — 300 тыс. руб., 2-й год — 700 тыс. руб., 3-й год — 700 тыс. руб., ставка дисконта — 7%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

	I	CF1	CF2	CF3	Ставка дисконта, %
	1600	200	700	700	0,07

### Вариант 3

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1800 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределены по годам следующим образом: 1-й год — 500 тыс. руб., 2-й год — 600 тыс. руб., 3-й год — 600 тыс. руб., ставка дисконта — 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

	I	CF1	CF2	CF3	Ставка дисконта, %
	1800	500	600	600	0,09

### Вариант 4

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1700 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределены по годам следующим образом: 1-й год — 600 тыс. руб., 2-й год — 800 тыс. руб., 3-й год — 700 тыс. руб., ставка дисконта — 8%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

	I	CF1	CF2	CF3	Ставка дисконта, %
	1700	600	800	700	0,08

### Контрольная работа по теме «Стратегии реализации инвестиционного маркетинга»

Задача 1 Оценка эффективности инвестиций.

Предприятие рассматривает 2 проекта А и В, требующие инвестиции в размере 100 тыс. рублей

ДП (денежные потоки) для двух проектов приведены в таблице.

Год	Проект А	Проект В
1	15 000	65 000
2	20 000	40 000
3	30 000	35 000
4	50 000	10 000
5	85 000	15 000

## Критерии оценки контрольной работы

Баллы	Описание
5	Полное верное решение задач. Задачи решены рациональным способом. Получен правильный ответ. Сделаны правильные полные выводы.
4	Верное решение задач. Получен правильный ответ. Сделаны правильные выводы, но не полные.
3	Решение в целом верное, но допущено не более двух незначительных механических ошибок или описок при переписывании ответа, не исказившие экономическое содержание ответа. Выводы не полные.
2	Решение частично верное. Допущено более двух ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании ответа, не исказившие экономическое содержание ответа. Выводы не полные.
1	При решении присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании ответа, исказившие экономическое содержание ответа. Нет выводов или выводы не полные.
0	Решение отсутствует.

### 5.4. Темы рефератов

#### Тема 1. Инвестиционный менеджмент

1. Инвестиционный менеджмент: сущность и функции.
2. Развитие инвестиционного менеджмента в России.
3. Цели, задачи и основы инвестиционного менеджмента.
4. Концепции управления инвестиционным менеджментом.
5. Этапы реализации инвестиционного менеджмента.

#### Тема 2. Экономическая сущность и классификации инвестиций

1. Понятие и признаки инвестиций.
2. Виды инвестиций.
3. Классификации инвестиций.
4. Субъекты и объекты инвестирования.
5. Особенности инвестиционной политики предприятия.

#### Тема 3. Инвестиционные риски

1. Виды инвестиционных рисков.
2. Подходы к оценке стоимости предприятия.
3. Понятие об инвестиционном рынке. Его структура.
4. Понятие об инвестиционном риске. Виды рисков.
5. Классификации рисков.

#### Тема 4. Понятие и сущность инвестиционного маркетинга

1. Инвестиционный маркетинг: сущность, понятие и принципы.
2. Особенности осуществления инвестиционного маркетинга.
3. Методы и специфика инвестиционного маркетинга.
4. Подходы, применяемые в инвестиционном маркетинге.
5. Основы инвестиционной маркетинговой деятельности предприятия.
6. Цель и задачи инвестиционной маркетинговой стратегии.

#### Тема 5. Комплекс инвестиционного маркетинга

1. Комплекс инвестиционного маркетинга, его претворение с учетом специфики организации.

2. Бренд как конкурентное преимущество фирмы.
3. Место товарной политики в инвестиционном маркетинге на предприятии.
4. Особенности формирования цены в инвестиционном маркетинге.
5. Особенности реализации инвестиционного проекта.

#### **Тема 6. Стратегии реализации инвестиционного маркетинга**

1. Сущность и критерии формирования инвестиционной стратегии.
2. Подход к разработке инвестиционной стратегии.
3. Этапы разработки инвестиционной стратегии.
4. Методологическая схема разработки инвестиционной стратегии
5. Критерии эффективности стратегии инвестиционной деятельности предприятия.

Написание реферата предполагает глубокое изучение обозначенной проблемы. Рабочей программой дисциплины «Инвестиционный менеджмент и маркетинг» предусмотрено выполнение студентом рефератов по темам. Темы рефератов преподаватель публикует на учебном портале в разделе курса.

Реферативная работа способствует углубленному изучению отдельных проблем курса, прививает студенту навыки самостоятельной работы над литературой, учит логически и последовательно излагать материал.

Студенты индивидуально выполняют реферативную работу. Студенту предоставляется право самостоятельно выбрать тему реферата в соответствии со своими научными интересами и творческими возможностями.

При написании реферативной работы могут быть использованы различные монографии, которые посвящены вопросам методологии и практики исследования, статьи в журналах: «Молодой учёный», «ПРАВО и ЖИЗНЬ», «Маркетинг Менеджмент в цифровой экономике», «Муниципальная экономика и управление.», «Новый маркетинг», «Маркетинг менеджмент», «РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция», «Менеджмент и бизнес-администрирование» и др., ежегодники, еженедельники «Коммерсант», газеты «АртМаркетинг», «РБК» и другие, в которых публикуется особенности развития современного маркетинга.

Реферативная работа выполняется на отдельных листах формата А-4, которые должны быть сброшюрованы. Страницы должны быть пронумерованы. Работа должна быть выполнена на компьютере: текстовый редактор Word, шрифт Times New Roman, 14 размер, 1,5 интервал. Объем работы не должен превышать 7-10 страниц текста.

Реферативная работа начинается с титульного листа. Содержание работы помещается на следующей странице. Оно должно соответствовать выбранному вопросу исследования и отражать его основное содержание. Работа завершается списком использованных источников и приложениями, если последние имеются.

Ссылка на первоисточник обязательна для всех статистических данных, используемых в исследовании. Прямые цитаты, приводимые из научной литературы дословно, должны быть заключены в кавычки и иметь ссылку на источник информации. Сноска может быть дана непосредственно в тексте работы на каждой странице. В этом случае необходимо, например, записать<sup>1</sup>.

Для представления статистических данных целесообразно использовать таблицы, которые должны иметь: номер таблицы – для удобства ссылки на нее в тексте работы; название таблицы, которое должно содержать указание территории и времени, к которым относятся данные; четкие измерения для каждого показателя; номер таблицы располагается в правом верхнем углу перед ее названием.

Для представления статистических данных можно использовать и графический способ. В названии графика, диаграммы необходимо обязательно указать место и время, к

---

<sup>1</sup> Автор, название книги. Место и год издания, страница (с. 13)

которым относится информации. При построении графиков должен быть соблюден масштаб. Для каждой масштабной шкалы необходимо указать единицы измерения показателей. Если в реферативной работе автор приводит несколько графиков и диаграмм, то целесообразно присвоить им номера.

В тексте реферативной работы необходимо приводить результаты расчетов, давать их подробный анализ и экономическую интерпретацию. Все промежуточные вычисления приводить в приложениях к реферативной работе.

Список использованных источников должен включать как цитируемые источники, так и все монографии, учебные пособия, статистические сборники и т.д., которые были использованы при написании реферативной работы. Список литературы составляется в алфавитном порядке с указанием авторов (или главного редактора), издательства и года издания, страниц, содержащих использованную информацию.

### Критерии оценки реферативной работы

<i>Баллы</i>	<i>Описание</i>
3	Реферат сдан на проверку в срок. Материал соответствует теме. Оформление соответствует требованиям. Студент развернуто отвечает на вопросы по теме реферата, способен делать верные выводы и обобщения.
2	Реферат сдан на проверку в срок. Материал соответствует теме. Оформление соответствует требованиям, с не критическими недочетами. Студент отвечает на вопросы по теме реферата. Отвечает на вопросы, допуская не критичные ошибки.
1	Реферат сдан на проверку с нарушением срока, материал соответствует теме в целом, либо оформление соответствует требованиям не в полной мере. Студент затрудняется отвечать на вопросы по теме реферата.
0	Реферат не выполнен.

### 5.5. Фонд практических заданий

#### Задачи

Задача 1. Определение NPV проекта (с единовременными инвестициями).

Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11%. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?

	Стоимость линии	CF, ежегодн.	Срок экпл.	Ставка дисконта, %
	200	50	5	0,11

Задача №2. В таблице 1 представлено распределение инвестиции по годам строительства. Выбрать лучший вариант строительства с учетом фактора времени при реальной норме доходности инвестиций 10 % в год.

Таблица 1

Распределение инвестиций

Вариант строительства	Годы строительства					Сумма строительства, тыс. руб.
	1	2	3	4	5	
А	200	400	400	400	120	1520
Б	400	400	400	200	120	1520

Задача №3. Определить номинальную норму дисконтирования с учетом поправки на риск для оценки эффективности инвестиционного проекта (ИП)

*Исходные данные*

1. Страховой риск - 6 % в год
2. Риск ненадежности участников проекта - 4 % в год
3. Величина поправок на риск неполучения предусмотренных проектов доходов представлена в таблице 2.
4. Ставка рефинансирования ЦБ РФ (номинальная) - 18 % в год
5. Годовая номинальная процентная ставка по кредитам банков 1 категории - 21%
6. Годовая номинальная процентная ставка по депозитным вкладам банков 1 категории - 16%
7. Годовые темпы инфляции - 12 %.
8. Источник финансирования ИП при оценке коммерческой и общественной эффективности ИП определяется самим студентом

*Исходные данные*

Тип оценки эффективности ИП – общественная.  
Предполагается ли иностранное участие – Да  
Категория риска инвестиционного проекта (табл. 2) – III

Таблица 2

Величина поправок на риск

Категория риска	Риск	Величина поправки на риск, %
I	Низкий	3-5
II	Средний	8-10
III	Высокий	13-15
IV	Очень высокий	18-20

**Задания**

***КЕЙС 1. Привлечение дополнительных инвестиций в организацию***

Встреча нового собственника с действующей управляющей командой отеля прошла в дружественной обстановке. Наёмный директор отеля заверил предпринимателя в том, что он готов работать под его началом и сделать всё, чтобы бизнес отеля стал еще более прибыльным. Доклад директора был красочным и говорил о том, что бизнес гостиницы ожидают радужные перспективы.

Первым делом директор отеля предложил предпринимателю вложиться в расширение бизнеса для увеличения объемов продаж существующих услуг. По словам директора отеля, бизнесу в этом году необходимы дополнительные средства на рекламу, в сумме 15.000.000 рублей. Из доклада директора следовало, что в его стратегии развития гостиницы:

- Ассортимент услуг остаётся прежним.
- Структура затрат принципиальных изменений не претерпит.
- Вложенные деньги пойдут на повышение узнаваемости отеля с целью привлечения дополнительных клиентов (реклама, продвижение).
- Капитальные вложения не планируются.
- Привлечение заёмных средств не предусматривается.

Директор сообщил, что сейчас его сотрудниками дорабатывается план маркетинга. Он пообещал предпринимателю рост чистой прибыли предприятия на 30% по итогам 2014 год. Прогнозный прирост выручки, по его мнению, вследствие расширения бизнеса в 2014 году составит 15%.

### Задания:

Согласитесь ли вы как предприниматель на просьбу директора выделить на его программу развития 15.000.000 рублей, и почему?

– Ответ (единственный):

Вариант А) Да, потому что улучшится финансовая устойчивость бизнеса. Благодаря дополнительным инвестициям она станет абсолютно устойчивая.

Вариант Б) Да, потому что срок окупаемости этих вложений меньше трёх лет.

Вариант В) Да, потому что верю своему директору.

Вариант Г) Да, так как рентабельность дополнительных инвестиций будет больше ставки рефинансирования (8,25%).

Вариант Д) Нет, так как ухудшится финансовая устойчивость и приведет бизнес к кризисному состоянию.

Вариант Е) Нет, так как прогнозы директора по прибыли и выручке нереальны

### **КЕЙС 2. Организация новых видов услуг или расширение номерного фонда**

При осуществлении инвестиционной деятельности руководство отеля часто решает взаимоисключающие задачи, как например, что будет выгоднее: переоборудовать пустующие помещения под конгресс-центр или расширить номерной фонд отеля, при условии, что инвестиционный бюджет ограничен?

По исследованиям маркетингового отдела развитие сегмента бизнес-туризма может принести дополнительную прибыль нашему отелю. По статистике, предоставление качественных конференц-услуг может увеличить выручку на 20% в течение всего года. При этом выручка не зависит от сезона. С другой стороны, появление номеров новых категорий («Люкс» для молодоженов, двухкомнатных сьютов (большинство сьютов – это просторные номера с оригинальным дизайнерским решением. Традиционно сьюты состоят из двух комнат), номеров «Стандарт» для лиц с ограниченными физическими возможностями и др.) привлечет в отель новых гостей, увеличив выручку на 5%. При этом затраты на переоборудование помещений различаются.

**Конференц-услуги:** вниманию корпоративных клиентов и организаторов конференций мы будем готовы предложить 3 конференц-зала: Альфа, Бета, Гамма и полный комплекс услуг для всех участников мероприятий. В конференц-залах нашего отеля можно легко разместить оборудование для телетрансляций и кабинки, необходимые для работы синхронных переводчиков. Комфортные и просторные конференц-залы будут иметь все необходимое современное оборудование для проведения конференций, самую современную световую и звуковую аппаратуру, а также беспроводной высокоскоростной интернет в каждом зале.

Также отель будет готов предоставить ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ ОБОРУДОВАНИЕ (стоимость аренды в день):

- Мультимедийный проектор — 4.000 руб.;
- Флипчарт (доска) с маркерами — 550 руб.;
- Дополнительный экран — 700 руб.;
- Распечатка документов на принтере — 5 руб. за страницу

Питание участников: обед — 600 руб. с человека; ужин — 600 руб. с человека; кофе-брейк — 220 руб. с человека.

Предполагаемая стоимость аренды залов представлена в табл. 1.

Таблица 1. Стоимость аренды залов

Название зала	Площадь, м <sup>2</sup>	Типы рассадок, кол-во мест					Цена, руб. с НДС		
		театр	класс	кругл.стол	по перим.	прием	9 час.	от 1 до 4 час.	в час
Альфа	40		30	20	-	30	23.000	20.300	2.500

Бета	90	100	60	46	46	23	20.300	20.300	2.500
Гамма	120	100	72	50	50	30	21.500	21.500	2.600

*Бюджет затрат по реализации инвестиционного проекта «Конференц-услуги»* включает следующие затраты:

1. ремонт помещений –1.425.000 руб.
2. прокладка оптоволоконного кабеля для высокоскоростного интернета и цифрового телевидения и установка необходимого оборудования:
  - прокладка кабеля - 76.800 руб. за каждый полный километр (расстояние – 40 км),
  - конвертеры (2 шт.) – 13.920 руб.,
  - коммутатор на 16-портов 100 base-T - 4.800 руб.,
  - шкаф для оборудования – 2.400 руб.,
  - подключение к порту передачи данных – 4.800 руб.
  - серверное оборудование – 100.000 руб.
3. закупка офисного оборудования для конференц-залов – 1.000.000 руб.

Следует отметить, что прокладка оптоволоконного кабеля позволит оснастить весь отель высокоскоростным доступом в интернет, а также высококачественным цифровым телевидением. Также примем во внимание, что в первый год после внедрения проекта, выручка отеля вырастет не на 20%, а пока на 10%. В следующие годы отель планирует рост выручки на уровне 20%.

*Бюджет затрат по реализации инвестиционного проекта «Расширение номерного фонда»* на 8 номеров включает следующие затраты:

1. ремонт помещений –1.600.000 руб.
2. закупка сантехники, мебели, светильников, техники – 2.400.000 руб.

**Задания:**

Какой проект следует включить в инвестиционную программу гостиницы, а какой отложить на более позднее время?

**ОТВЕТ:**

Вариант А) Проект строительства Конференц-Центра

Вариант Б) Проект расширения номерного фонда

Вариант В) Оба проекта



### **КЕЙС 3. Окупаемость проекта реконструкции свободных площадей**

Этот кейс является продолжением кейса 2.

В экономике трудно обойтись без допущений. Экономическая теория не может отразить все богатство жизни, и поэтому построена на допущениях, которые упрощают представление о реальной хозяйственной жизни.

На совещании, где обсуждалась инвестиционная программа гостиницы (строительство конференц-зала или расширение номерного фонда), был поднят вопрос – насколько обоснованы допущения маркетингового отдела о росте выручки, которые были заложены в расчетах при обосновании инвестиционной программы. Было решено еще раз проверить эффективность выбранного варианта инвестиционной программы (строительство конференц-зала или расширение номерного фонда). На этот раз с помощью показателя срока окупаемости. Его значение приняли равным 3-м годам. Именно на такой период удалось договориться с банком о возможном предоставлении кредита.

Маркетологи обновили свои прогнозы, и теперь они выглядят следующим образом:

В случае реализации первого проекта (строительство конференц-зала) ожидается, что за год удастся сдать в аренду зал не реже, чем два дня в неделю.

Открытие 8 новых номеров с индивидуальным дизайном будет пользоваться постоянным спросом у VIP гостей и постоянных гостей отеля. Это даст возможность ежедневно загружать хотя бы два из новых номеров.

#### **Задания:**

Какова должна быть загрузка отеля по каждому виду услуг (пользователи конференц-залов и гости, которые разместятся в новых номерах), чтобы окупаемость каждого из проектов составила не более 3-х лет?

Ответ:

Для того чтобы срок окупаемости проект «Строительство конференц-зала» был не более 3-х (трех) лет, он должен быть сдан корпоративным клиентам не менее \_\_\_\_\_ раз в год.

Чтобы за 3 (три) года окупить проект «Расширение номерного фонда», в среднем каждый день нужно сдавать не менее \_\_\_\_\_ новых номеров из 8 построенных.

Вариант А) За три года окупится только проект «Строительство конференц-зала».

Вариант Б) За три года окупится только проект «Расширение номерного фонда».

Вариант В) За три года окупятся оба проекта.

#### **Рекомендации по оцениванию практической работы на занятии и домашнего задания студентов**

Практическая работа на занятии и домашнее задание – это самостоятельная форма учебной деятельности студента, которая осуществляется без непосредственного руководства и контроля со стороны преподавателя, но по его поручению.

По дисциплине «Инвестиционный менеджмент и маркетинг» в качестве практической работы на занятии и домашнего задания предусмотрено решение задач различной степени сложности и сопровождение их аналитическими выводами.

#### **Критерии оценки решения задач**

<b>Баллы</b>	<b>Описание</b>
1	Полное верное решение задачи. Задача решена рациональным способом. Получен правильный ответ. Сделаны правильные полные выводы.
0	При решении присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании ответа, искажившие экономическое содержание ответа. Нет выводов или выводы не полные. Решение отсутствует.

## 5.6. Задание для выполнения расчетно-графической работы

Задача 1. Определите по представленным ценам:

Предприятие владеет машиной, которая была полностью амортизирована и может быть продана по рыночной стоимости. Есть возможность купить новую машину для замены старой. В этом случае ожидается сокращение издержек производства. Увеличение выпуска товарной продукции не предполагается.

Выгодна ли покупка новой машины, если предприятие требует 10%-ную годовую реальную норму дохода на инвестиции?

Таблица 5. Исходные данные

Продажная цена старой машины, тыс.руб.	Цена приобретения новой машины, тыс.руб.	Годовая сумма сокращения издержек производства от использования новой машины, тыс. руб.	Срок использования новой машины, лет
80	500	70	5

Полученные расчёты внести в таблицу, проанализируйте и изобразите графически.

Задача №2.

Определить потребность в финансировании оборотного капитала для пяти лет реализации инвестиционного проекта. Перед решением задачи следует получить исходные данные путем умножения показателей, приведенных в табл. 6, на корректирующий коэффициент 1,5.

Таблица 6. Исходные данные

Показатели	1год	2 год	3 год	4 год	5 год
Текущие активы, тыс. руб.	6000	6000	6100	7400	7300
Текущие пассивы, тыс. руб.	4000	3800	3900	5000	5000

Полученные расчёты внести в таблицу, проанализируйте и изобразите графически.

### Критерии оценки выполнения расчетно-графической работы

Баллы	Описание
5	Полное верное решение задач. Задачи решены рациональным способом. Получен правильный ответ. Сделаны правильные полные выводы.
4	Решение в целом верное, но допущено не более двух незначительных механических ошибок или опусок при переписывании ответа, не исказившие экономическое содержание ответа. Выводы не полные.
3	Решение частично верное. Допущено более двух ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании ответа, не исказившие экономическое содержание ответа. Выводы не полные.
2	Решение не верное. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании ответа, не исказившие экономическое содержание ответа. Выводы не верные.
1	При решении присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании ответа, исказившие экономическое содержание ответа. Нет выводов или выводы не полные.
0	Решение отсутствует.

## 5.7. Вопросы для подготовки к промежуточной аттестации

1. Каким образом характеризуется экономическая категория инвестиции, в чем ее особенность?
2. Перечислите признаки и виды инвестиций?
3. Перечислите объекты, субъекты и этапы инвестиционного процесса.
4. Каким образом классифицируются инвестиции и какие формы инвестиций существуют.
5. Что такое инвестиционная стратегия и в чем сущность ее содержания?
6. Какой методологический подход существует в разработке инвестиционной стратегии?
7. В чем заключается цель разработки инвестиционной стратегии?
8. Перечислите субъекты, объекты инвестиционной стратегии.
9. В чем заключается последовательность разработки инвестиционной стратегии?
10. Какая существует последовательность разработки инвестиционной стратегии?
11. Что такое инвестиционный риск?
12. По каким критериям классифицируются инвестиционные риски?
13. Какие признаки используют при классификации инвестиционных рисков?
14. Какие виды инвестиционных рисков существуют?
15. Перечислите инвестиционные риски по формам проявления.
16. Какие инвестиции существуют по признаку источник возникновения?
17. Дайте определение инвестиционного маркетинга, его философию и методы осуществления.
18. Какие принципы, функции и концепции заложены в понятие маркетинговые инвестиции?
19. Какие виды корпоративных стратегий существует?
20. Дайте определение понятию портфельных стратегий и перечислите виды.
21. Какие классические матричные схемы портфельного анализа существуют?
22. В чем состоит особенность Матрицы БКГ (Boston Consulting Group growth – sharematrix)?
23. Поясните особенность Матрицы Модель Дженерал Электрик – Мак Кинзи (General Electric – Mc Kinsey&Co.).
24. Дайте определение понятие стратегии роста и перечислите ее виды
25. Поясните особенность Матрицы роста компании И. Ансофа с учетом корпоративных возможностей.
26. В чем суть Матрицы внешних приобретений и новой матрицы БКГ?
27. Дайте определение понятия конкурентные стратегии и перечислите ее виды.
28. В чем суть матрицы конкуренции М. Портера?
29. Поясните суть стратегии конкурентного преимущества (лидерства) и стратегии следования за лидером.
30. Поясните содержание функциональной стратегии организации.
31. В чем особенности выбора целевого рынка, стратегии привлекательности потребителей, стратегия позиционирования?
32. Обоснуйте особенность оперативного уровня как материального выражения корпоративных стратегий.
33. В чем заключается особенности товарной, ценовой и сервисной стратегии?
34. Что представляет собой инвестиционная стратегия?
35. Опишите процесс разработки инвестиционной стратегии.
36. Назовите принципы, которые лежат в основе разработки инвестиционной стратегии организации.
37. Сформулируйте требования построения стратегических целей инвестиционной деятельности организации.

38. Каков алгоритм разработки стратегии инвестиционной политики экономического роста промышленных предприятий? Опишите каждый этап.
39. Укажите критерии оценки эффективности стратегии инвестиционной деятельности предприятия.
40. Назовите и опишите этапы проектного цикла, затрагивающие процедуры формирования инвестиционной деятельности предприятия по отношению к конкретному проекту.
41. Перечислите стадии анализа инвестиционного проекта.
42. Дайте характеристику собственных и заемных источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия.
43. В чем состоит специфика инвестиционного рынка?
44. Опишите основные этапы продвижения инвестиционного проекта.

Сдача промежуточной аттестации проводится в устной форме. Перечень вопросов для дифференцированного зачета размещен на учебном портале и предоставляется студентам заранее. Требования, предъявляемые к ответам, направлены на проверку достигнутого студентами уровня овладения компетенциями. Оценивание компетенций осуществляется в форме дифференцированного зачета.

Критерием оценки является правильность ответов на поставленные вопросы и правильное решение задачи.

### **Критерии оценки промежуточной аттестации**

<b>Баллы</b>	<b>Описание</b>
12-14	Все задания итогового контроля выполнены обучающимся полностью
9-11	Обучающимся выполнено 75% заданий или при выполнении 100% заданий допущены незначительные ошибки
6-8	Обучающимся выполнено не менее 50% заданий, допущены ошибки в расчетах или аргументации ответов
менее 5	Выполнено менее 50% заданий, допущены грубые ошибки в расчетах или аргументации ответов