

**МИНИСТЕРСТВО ЦИФРОВОГО РАЗВИТИЯ,  
СВЯЗИ И МАССОВЫХ КОММУНИКАЦИЙ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**  
**«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИЙ ИМ. ПРОФ. М.А. БОНЧ-БРУЕВИЧА»  
(СПбГУТ)**

Кафедра Управления и моделирования в социально-экономических системах  
(полное наименование кафедры)



Регистрационный № 23.07/30-Д

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Управление инвестициями

(наименование дисциплины)

образовательная программа высшего образования

38.03.02 Менеджмент

(код и наименование направления подготовки / специальности)

бакалавр

(квалификация)

Менеджмент технологий и услуг в цифровой экономике

(направленность / профиль образовательной программы)

очная форма, очно-заочная форма

(форма обучения)

Санкт-Петербург

Рабочая программа дисциплины составлена на основе требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению (специальности) подготовки «38.03.02 Менеджмент», утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.08.2020 № 970, и в соответствии с рабочим учебным планом, утвержденным ректором университета.

## 1. Цели и задачи дисциплины

Целью преподавания дисциплины «Управление инвестициями» является: формирование комплексного представления о современном состоянии теории и практики управления инвестициями, целях, задачах, функциях и принципах инвестиционного менеджмента в организации, структуре финансовых рынков, используемых на данных рынках инструментов и видов сделок, приобретение практических навыков стоимостной оценки финансовых инструментов.

Эта цель достигается путем решения следующих(ей) задач(и):

сформировать знания студентов о структуре финансовых рынков и институтов, их роли в экономике; научить оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений, обосновывать решения выбора источников финансирования; сформировать практические навыки инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков.

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление инвестициями» Б1.В.17 является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений блока 1 учебного плана подготовки бакалавриата по направлению «38.03.02 Менеджмент». Изучение дисциплины «Управление инвестициями» опирается на знания дисциплин(ы) «Организация бизнеса»; «Экономика фирмы»; «Экономическая теория».

## 3. Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Таблица 1

| № п/п | Код компетенции | Наименование компетенции   |
|-------|-----------------|--|
| 1     | ПК-2            | Способен применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |

### Индикаторы достижения компетенций

Таблица 2

|        |   |
|--------|---|
| ПК-2.1 | Знать: основные понятия, теоретические и практические подходы к управлению финансами предприятия; основные способы привлечения финансовых средств организацией; основные теории корпоративных финансов и модели оценки финансовых активов; назначение, структуру, содержание основных финансовых отчетов организации; основные показатели финансовой устойчивости предприятия; принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов |
|--------|---|

|        |   |
|--------|---|
| ПК-2.3 | Уметь: анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения; применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и строить финансовые модели; создавать новые бизнес-проекты с оценкой рисков, доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений; применять основные методы разработки инвестиционных проектов, проводить их оценку, обосновывать инвестиционные решения и выбор источников финансирования |
| ПК-2.6 | Владеть: методами оценки воздействия макроэкономической среды на функционирование организаций   |

#### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

##### Очная форма обучения

Таблица 3

| Вид учебной работы   |       | Всего часов | Семестры |         |
|--|-------|-------------|----------|---------|
|  |       |             | 5        | 6       |
| Общая трудоемкость   | 7 ЗЕТ | 252         | 108      | 144     |
| <b>Контактная работа с обучающимися</b>  |       | 102.6       | 50.25    | 52.35   |
| в том числе:   |       |             |          |         |
| Лекции   |       | 40          | 20       | 20      |
| Практические занятия (ПЗ)  |       | 60          | 30       | 30      |
| Лабораторные работы (ЛР)   |       |             | -        | -       |
| Защита контрольной работы  |       |             | -        | -       |
| Защита курсовой работы   |       |             | -        | -       |
| Защита курсового проекта   |       |             | -        | -       |
| Промежуточная аттестация   |       | 2.6         | 0.25     | 2.35    |
| <b>Самостоятельная работа обучающихся (СРС)</b>  |       | 115.75      | 57.75    | 58      |
| в том числе:   |       |             |          |         |
| Курсовая работа  |       |             | -        | -       |
| Курсовой проект  |       |             | -        | -       |
| И / или другие виды самостоятельной работы: подготовка к лабораторным работам, практическим занятиям, контрольным работам, изучение теоретического материала |       | 107.75      | 49.75    | 58      |
| Подготовка к промежуточной аттестации  |       | 41.65       | 8        | 33.65   |
| <b>Вид промежуточной аттестации</b>  |       |             | Зачет    | Экзамен |

##### Очно-заочная форма обучения

Таблица 4

| Вид учебной работы                      |       | Всего часов | Семестры |       |
|---|-------|-------------|----------|-------|
|   |       |             | 6        | 7     |
| Общая трудоемкость                      | 7 ЗЕТ | 252         | 108      | 144   |
| <b>Контактная работа с обучающимися</b> |       | 62.6        | 28.25    | 34.35 |
| в том числе:                            |       |             |          |       |
| Лекции                                  |       | 26          | 12       | 14    |
| Практические занятия (ПЗ)               |       | 34          | 16       | 18    |
| Лабораторные работы (ЛР)                |       |             | -        | -     |
| Защита контрольной работы               |       |             | -        | -     |
| Защита курсовой работы                  |       |             | -        | -     |
| Защита курсового проекта                |       |             | -        | -     |

|   |        |       |         |
|---|--------|-------|---------|
| Промежуточная аттестация  | 2.6    | 0.25  | 2.35    |
| <b>Самостоятельная работа обучающихся (СРС)</b>   | 155.75 | 79.75 | 76      |
| в том числе:  |        |       |         |
| Курсовая работа   |        | -     | -       |
| Курсовой проект   |        | -     | -       |
| И / или другие виды самостоятельной работы:<br>подготовка к лабораторным работам, практическим занятиям, контрольным работам, изучение теоретического материала | 147.75 | 71.75 | 76      |
| Подготовка к промежуточной аттестации   | 41.65  | 8     | 33.65   |
| <b>Вид промежуточной аттестации</b>   |        | Зачет | Экзамен |

## 5. Содержание дисциплины

### 5.1. Содержание разделов дисциплины.

Таблица 5

| № п/п | Наименование раздела дисциплины  | Содержание раздела  | № семестра |              |         |
|-------|--|---|------------|--------------|---------|
|       |  |   | очная      | очно-заочная | заочная |
| 1     | Раздел 1.<br>Экономическая сущность инвестиций, их роль в развитии экономики | Основные понятия, цели и задачи инвестирования. Сбережения как источник инвестиций. Виды инвестиций. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций. Финансовые инвестиции: сущность, классификация. Характеристика и структура финансовых рынков. Финансовые инструменты. Глобализация и интернационализация финансовых рынков.  | 5          | 6            |         |
| 2     | Раздел 2.<br>Финансовые институты  | Финансовое посредничество и финансовые посредники. Финансовые институты как субъекты финансового рынка. Основные типы финансовых институтов. Центробанк как мегарегулятор финансовых рынков. Инструменты денежно-кредитного регулирования. Институты депозитного типа. Инвестиционные институты. Институты коллективного инвестирования. Паевые инвестиционные фонды. Доверительное управление. Договорные сберегательные учреждения: страховые компании и пенсионные фонды.  | 5          | 6            |         |
| 3     | Раздел 3.<br>Рынок ценных бумаг и его инфраструктура                         | Сущность, функции и структура рынка ценных бумаг (РЦБ). Инфраструктура РЦБ. Эмитенты. Инвесторы. Профессиональные участники фондового рынка. Дилерская и брокерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами. Депозитарная деятельность. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Организация и регулирование профессиональной деятельности на фондовом рынке. Организатор торговли на РЦБ Фондовая биржа, ее задачи, организационная структура. Виды и классификация биржевых индексов. | 5          | 6            |         |

|   |  |  |   |   |  |
|---|--|--|---|---|--|
| 4 | Раздел 4.<br>Финансовые инструменты  | Банковские депозиты. Векселя. Банковские и депозитные сертификаты. Инвестиции в ценные бумаги. Понятие и классификация ценных бумаг. Эмиссионные и не эмиссионные ценные бумаги. Характеристика основных инструментов рынка ценных бумаг. Облигации и их виды. Купонные платежи. Риски облигаций. Понятие и фундаментальные свойства акций. Принципиальные отличия акций от облигаций. Виды акций. Дивиденды. Приобретение и выкуп акций. Проведение IPO. Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС): понятие, функции, основные характеристики. Типы ИИС. Налогообложение инвестиционной прибыли. | 5 | 6 |  |
| 5 | Раздел 5.<br>Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций               | Оценка стоимости финансовых вложений. Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов. Инвестиционные качества эмиссионных ценных бумаг и показатели их оценки. Оценка стоимости и доходность облигаций. Факторы, влияющие на цену облигаций. Цена и доходность акций. Рейтинговая оценка эмиссионных ценных бумаг. Понятие инвестиционных рисков и их виды. Идентификация и оценка рисков. Риск и доходность. Измерение риска и доходности. Управление инвестиционными рисками.   | 5 | 6 |  |
| 6 | Раздел 6.<br>Производные финансовые инструменты  | Особенности производных инструментов Форвардные и фьючерсные контракты. Опционы. Права на льготную покупку акций компании. Механизм обращения и виды депозитарных расписок. Варранты. Операции РЕПО.   | 5 | 6 |  |
| 7 | Раздел 7.<br>Формирование и управление инвестиционным портфелем                                | Сущность, цели и задачи портфельных инвестиций. Типы и характеристика инвестиционных портфелей. Принципы формирования и этапы управления портфелем. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Стратегии управления портфелем. Доходность портфеля. Риск портфеля. Современная теория портфеля (Модель Марковица). Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа). Диверсификация и оптимизация инвестиционного портфеля.0  | 5 | 6 |  |
| 8 | Раздел 8.<br>Реальные инвестиции   | Особенности и формы осуществления реальных инвестиций. Цели и направления инвестирования. Капитальные вложения, их структура и характеристика. Инвестиционная деятельность. Инвестиционный процесс и его участники. Типы инвесторов.   | 6 | 7 |  |
| 9 | Раздел 9.<br>Инвестиционная среда и роль государства в активизации инвестиционной деятельности | Экономические факторы, оказывающие влияние на процессы инвестирования. Инвестиционная среда и ее особенности в РФ. Инвестиционный климат. Факторы улучшения инвестиционного климата. Регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Порядок государственного регулирования и защита капиталовложений.   | 6 | 7 |  |

|    |   |  |   |   |  |
|----|---|--|---|---|--|
| 10 | Раздел 10.<br>Управление инвестициями на предприятии                            | Содержание инвестиционного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия Основные методы управления инвестициями. Модель принятия инвестиционных решений. Инвестиционная политика предприятия Этапы управления реальными инвестициями Формирование и реализация инвестиционной стратегии. Классификация рисков инвестиционного проекта. Качественный и количественный подходы к оценке риска вложений. Способы снижения инвестиционных рисков. | 6 | 7 |  |
| 11 | Раздел 11.<br>Инвестиционный проект как объект управления                       | Понятие и классификация инвестиционных проектов. Обоснование идеи проекта. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Организационно-экономический механизм реализации проекта. Разработка инвестиционных проектов. Формирование и управление денежными потоками инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта.  | 6 | 7 |  |
| 12 | Раздел 12.<br>Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов | Сущность и основные направления проектного анализа. Логика оценки инвестиционных проектов. Бюджетная, общественная и коммерческая эффективность. Статические методы инвестиционных расчетов и условия их применения. Методы расчета среднегодовой прибыли и рентабельности инвестиций. Точка безубыточности.   | 6 | 7 |  |
| 13 | Раздел 13.<br>Динамические методы инвестиционных расчетов                       | Условия применения динамических методов оценки инвестиций. Дисконтирование денежных потоков. Критерии экономической оценки эффективности реальных активов. Метод чистой приведенной стоимости NPV. Индекс рентабельности PI. Внутренняя норма доходности IRR. Срок окупаемости DPP.  | 6 | 7 |  |
| 14 | Раздел 14.<br>Источники финансирования инвестиционных проектов                  | Общая характеристика источников финансирования капитальных вложений. Собственные средства предприятия: уставной капитал, прибыль. Привлеченные средства. Кредитование и бюджетное финансирование. Методы финансирования инвестиционных проектов. Проектное финансирование. Лизинговое финансирование. Венчурное финансирование. Оптимизация источников финансирования.   | 6 | 7 |  |

5.2. Междисциплинарные связи с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами.

Таблица 6

| № п/п | Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин |
|-------|---|
| 1     | Бизнес-планирование и риск-финансирование           |
| 2     | Финансовый менеджмент                               |

5.3. Разделы дисциплин и виды занятий.

Очная форма обучения

Таблица 7

| № п/п  | Наименование раздела дисциплины  | Лек-ции | Практ. занятия | Лаб. занятия | Семи-нары | СРС    | Всего часов |
|--------|--|---------|----------------|--------------|-----------|--------|-------------|
| 1      | Раздел 1.<br>Экономическая сущность инвестиций, их роль в развитии экономики                   | 2       | 2              |              |           | 7      | 11          |
| 2      | Раздел 2.<br>Финансовые институты  | 4       | 4              |              |           | 7      | 15          |
| 3      | Раздел 3.<br>Рынок ценных бумаг и его инфраструктура   | 4       | 4              |              |           | 7      | 15          |
| 4      | Раздел 4.<br>Финансовые инструменты  | 2       | 8              |              |           | 7      | 17          |
| 5      | Раздел 5.<br>Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций               | 2       | 6              |              |           | 7      | 15          |
| 6      | Раздел 6.<br>Производные финансовые инструменты  | 2       | 2              |              |           | 7      | 11          |
| 7      | Раздел 7.<br>Формирование и управление инвестиционным портфелем                                | 4       | 4              |              |           | 7.75   | 15.75       |
| 8      | Раздел 8.<br>Реальные инвестиции   | 2       | 2              |              |           | 8      | 12          |
| 9      | Раздел 9.<br>Инвестиционная среда и роль государства в активизации инвестиционной деятельности | 2       | 4              |              |           | 8      | 14          |
| 10     | Раздел 10.<br>Управление инвестициями на предприятии   | 2       | 2              |              |           | 8      | 12          |
| 11     | Раздел 11.<br>Инвестиционный проект как объект управления                                      | 4       | 6              |              |           | 8      | 18          |
| 12     | Раздел 12.<br>Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов                | 2       | 8              |              |           | 8      | 18          |
| 13     | Раздел 13.<br>Динамические методы инвестиционных расчетов                                      | 4       | 4              |              |           | 9      | 17          |
| 14     | Раздел 14.<br>Источники финансирования инвестиционных проектов                                 | 4       | 4              |              |           | 9      | 17          |
| Итого: |  | 40      | 60             | -            | -         | 107.75 | 207.75      |

## Очно-заочная форма обучения

Таблица 8

| № п/п | Наименование раздела дисциплины  | Лек-ции | Практ. занятия | Лаб. занятия | Семи-нары | СРС | Всего часов |
|-------|--|---------|----------------|--------------|-----------|-----|-------------|
| 1     | Раздел 1.<br>Экономическая сущность инвестиций, их роль в развитии экономики | 2       | 2              |              |           | 10  | 14          |
| 2     | Раздел 2.<br>Финансовые институты  | 2       | 2              |              |           | 10  | 14          |
| 3     | Раздел 3.<br>Рынок ценных бумаг и его инфраструктура                         | 2       | 2              |              |           | 10  | 14          |



|        |  |    |    |   |   |        |        |
|--------|--|----|----|---|---|--------|--------|
| 4      | Раздел 4.<br>Финансовые инструменты  | 2  | 4  |   |   | 10     | 16     |
| 5      | Раздел 5.<br>Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций               | 2  | 2  |   |   | 10     | 14     |
| 6      | Раздел 6.<br>Производные финансовые инструменты  | 2  | 2  |   |   | 10     | 14     |
| 7      | Раздел 7.<br>Формирование и управление инвестиционным портфелем                                |    | 2  |   |   | 11.75  | 13.75  |
| 8      | Раздел 8.<br>Реальные инвестиции   | 2  | 2  |   |   | 10     | 14     |
| 9      | Раздел 9.<br>Инвестиционная среда и роль государства в активизации инвестиционной деятельности | 2  | 2  |   |   | 11     | 15     |
| 10     | Раздел 10.<br>Управление инвестициями на предприятии   | 2  | 2  |   |   | 11     | 15     |
| 11     | Раздел 11.<br>Инвестиционный проект как объект управления                                      | 2  | 4  |   |   | 11     | 17     |
| 12     | Раздел 12.<br>Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов                | 2  | 4  |   |   | 11     | 17     |
| 13     | Раздел 13.<br>Динамические методы инвестиционных расчетов                                      | 2  | 2  |   |   | 11     | 15     |
| 14     | Раздел 14.<br>Источники финансирования инвестиционных проектов                                 | 2  | 2  |   |   | 11     | 15     |
| Итого: |  | 26 | 34 | - | - | 147.75 | 207.75 |

## 6. Лекции

Очная форма обучения

Таблица 9

| № п/п | Номер раздела | Тема лекции   | Всего часов |
|-------|---------------|---|-------------|
| 1     | 1             | Экономическая сущность инвестиций, их роль в развитии экономики                               | 2           |
| 2     | 2             | Финансовые институты как субъекты финансового рынка.  | 2           |
| 3     | 2             | Договорные сберегательные учреждения: страховые компании и пенсионные фонды.                  | 2           |
| 4     | 3             | Сущность, функции и структура рынка ценных бумаг  | 2           |
| 5     | 3             | Фондовая биржа, ее задачи, организационная структура. Виды и классификация биржевых индексов. | 2           |
| 6     | 4             | Понятие и классификация ценных бумаг.   | 2           |
| 7     | 5             | Оценка стоимости финансовых вложений  | 2           |
| 8     | 6             | Производные финансовые инструменты  | 2           |
| 9     | 7             | Формирование инвестиционного портфеля   | 2           |
| 10    | 7             | Стратегии управления портфелем.   | 2           |
| 11    | 8             | Особенности и формы осуществления реальных инвестиций   | 2           |
| 12    | 9             | Инвестиционная среда и ее особенности в РФ  | 2           |

|        |    |   |    |
|--------|----|---|----|
| 13     | 10 | Инвестиционная политика предприятия   | 2  |
| 14     | 11 | Понятие и классификация инвестиционных проектов.  | 2  |
| 15     | 11 | Формирование и управление денежными потоками инвестиционного проекта                                | 2  |
| 16     | 12 | Статические методы инвестиционных расчетов  | 2  |
| 17     | 13 | Динамические методы оценки инвестиций. Критерии экономической оценки эффективности реальных активов | 2  |
| 18     | 13 | Критерии экономической оценки эффективности реальных активов  | 2  |
| 19     | 14 | Характеристика источников финансирования капитальных вложений.                                      | 2  |
| 20     | 14 | Проектное финансирование. Лизинговое финансирование.  | 2  |
| Итого: |    |   | 40 |

## 7. Лабораторный практикум

Рабочим учебным планом не предусмотрено

## 8. Практические занятия (семинары)

Очная форма обучения

Таблица 10

| № п/п  | Номер раздела | Тема занятия   | Всего часов |
|--------|---------------|--|-------------|
| 1      | 1             | Организация и структура финансовых рынков. Обсуждение вопросов по теме         | 2           |
| 2      | 2             | Типы финансовых институтов. Обсуждение докладов                                | 4           |
| 3      | 3             | Рынок ценных бумаг и его инфраструктура  | 4           |
| 4      | 4             | Финансовые инструменты. Облигации  | 4           |
| 5      | 4             | Финансовые инструменты. Акции  | 4           |
| 6      | 5             | Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций            | 4           |
| 7      | 5             | Методы финансовых вычислений   | 2           |
| 8      | 6             | Производные финансовые инструменты   | 2           |
| 9      | 7             | Формирование и управление инвестиционным портфелем                             | 4           |
| 10     | 8             | Реальные инвестиции  | 2           |
| 11     | 9             | Анализ инвестиционного климата в РФ  | 2           |
| 12     | 9             | Регулирование инвестиционной деятельности в РФ                                 | 2           |
| 13     | 10            | Управление инвестициями на предприятии   | 2           |
| 14     | 11            | Инвестиционный проект как объект управления.                                   | 2           |
| 15     | 11            | Денежные потоки инвестиционного проекта  | 4           |
| 16     | 12            | Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов              | 4           |
| 17     | 12            | Сравнительная оценка инвестиционных проектов на основе критериев эффективности | 2           |
| 18     | 12            | Дисконтирование. Расчет чистой текущей стоимости проекта NPV                   | 2           |
| 19     | 13            | Динамические методы инвестиционных расчетов                                    | 4           |
| 20     | 14            | Анализ источников финансирования инвестиционных проектов                       | 4           |
| Итого: |               |  | 60          |

Очно-заочная форма обучения

Таблица 11

| № п/п  | Номер раздела | Тема занятия   | Всего часов |
|--------|---------------|--|-------------|
| 1      | 1             | Организация и структура финансовых рынков. Обсуждение вопросов по теме         | 2           |
| 2      | 2             | Типы финансовых институтов. Обсуждение докладов                                | 2           |
| 3      | 3             | Рынок ценных бумаг и его инфраструктура  | 2           |
| 4      | 4             | Финансовые инструменты. Облигации  | 2           |
| 5      | 4             | Финансовые инструменты. Акции  | 2           |
| 6      | 5             | Методы финансовых вычислений   | 2           |
| 7      | 6             | Производные финансовые инструменты   | 2           |
| 8      | 7             | Формирование и управление инвестиционным портфелем                             | 2           |
| 9      | 8             | Реальные инвестиции  | 2           |
| 10     | 9             | Анализ инвестиционного климата в РФ  | 2           |
| 11     | 10            | Управление инвестициями на предприятии   | 2           |
| 12     | 11            | Инвестиционный проект как объект управления.                                   | 2           |
| 13     | 11            | Денежные потоки инвестиционного проекта  | 2           |
| 14     | 12            | Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов              | 2           |
| 15     | 12            | Сравнительная оценка инвестиционных проектов на основе критериев эффективности | 0           |
| 16     | 12            | Дисконтирование. Расчет чистой текущей стоимости проекта NPV                   | 2           |
| 17     | 13            | Динамические методы инвестиционных расчетов                                    | 2           |
| 18     | 14            | Анализ источников финансирования инвестиционных проектов                       | 2           |
| Итого: |               |  | 34          |

## 9. Примерная тематика курсовых проектов (работ)

Рабочим учебным планом не предусмотрено

## 10. Самостоятельная работа

Очная форма обучения

Таблица 12

| № п/п | Номер раздела | Содержание самостоятельной работы                                 | Форма контроля | Всего часов |
|-------|---------------|---|----------------|-------------|
| 1     | 1             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 7           |
| 2     | 2             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 7           |
| 3     | 3             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 7           |
| 4     | 4             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 7           |
| 5     | 5             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 7           |
| 6     | 6             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 7           |
| 7     | 7             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос, тест    | 7.75        |
| 8     | 8             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 8           |

|        |    |   |             |        |
|--------|----|---|-------------|--------|
| 9      | 9  | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос       | 8      |
| 10     | 10 | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос       | 8      |
| 11     | 11 | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос       | 8      |
| 12     | 12 | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос       | 8      |
| 13     | 13 | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос       | 9      |
| 14     | 14 | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос, тест | 9      |
| Итого: |    |   |             | 107.75 |

### Очно-заочная форма обучения

Таблица 13

| № п/п  | Номер раздела | Содержание самостоятельной работы                                 | Форма контроля | Всего часов |
|--------|---------------|---|----------------|-------------|
| 1      | 1             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 10          |
| 2      | 2             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 10          |
| 3      | 3             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 10          |
| 4      | 4             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 10          |
| 5      | 5             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос тест     | 10          |
| 6      | 6             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 10          |
| 7      | 7             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 11.75       |
| 8      | 8             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос, тест    | 10          |
| 9      | 9             | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 11          |
| 10     | 10            | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 11          |
| 11     | 11            | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 11          |
| 12     | 12            | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 11          |
| 13     | 13            | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос          | 11          |
| 14     | 14            | Проработка учебного материала. Подготовка к практическим занятиям | Опрос, тест    | 11          |
| Итого: |               |   |                | 147.75      |

### 11. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Для самостоятельной работы по дисциплине рекомендовано следующее учебно-методическое обеспечение:

- Положение о самостоятельной работе студентов в Санкт-Петербургском государственном университете телекоммуникаций им. проф. М.А. Бонч-Бруевича;
- рекомендованная основная и дополнительная литература;
- конспект занятий по дисциплине;
- слайды-презентации и другой методический материал, используемый на занятиях;
- методические рекомендации по подготовке письменных работ, требования к их содержанию и оформлению (реферат, эссе, контрольная работа) ;
- фонды оценочных средств;

## **12. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся**

Фонд оценочных средств разрабатывается в соответствии с локальным актом университета "Положение о фонде оценочных средств" и является приложением (Приложение А) к рабочей программе дисциплины.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине включает в себя:

- перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- 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.

Для каждого результата обучения по дисциплине определяются показатели и критерии оценки сформированности компетенций на различных этапах их формирования, шкалы и процедуры оценивания.

## **13. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### 13.1. Основная литература:

#### 1. Николаева, И. П.

Рынок ценных бумаг : [Электронный ресурс] : учебник для бакалавров / И. П. Николаева. - М. : Дашков и К, 2018. - 256 с. - URL: <https://e.lanbook.com/book/105563>. - ISBN 978-5-394-02413-9 : Б. ц. Книга из коллекции Дашков и К - Экономика и менеджмент. Рекомендовано уполномоченным учреждением Министерства образования и науки РФ — Государственным университетом управления в качестве учебника для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлениям подготовки «Экономика» и «Менеджмент» (квалификация (степень) «бакалавр») . - [Б. м. : б.

и.]. - <https://e.lanbook.com/book/70569>

2. Данилов, А. И.

Инвестиционный менеджмент : [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. И. Данилов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Дашков и К, 2019. - 140 с. - URL: <https://e.lanbook.com/book/119277>. - ISBN 978-5-394-03405-3 : Б. ц. Книга из коллекции Дашков и К - Экономика и менеджмент

13.2. Дополнительная литература:

1. Колтынюк, Б. А.

Инвестиции : учебник / Б. А. Колтынюк. - СПб. : Изд-во Михайлова В. А., 2003. - 847 с. : ил. - Библиогр. в конце глав. - ISBN 5-8016-0249-6 (в пер.) : 360.00 р. - Текст : непосредственный.

2. Егорова, М. А.

Управление инвестициями : учеб. пособие / М. А. Егорова, Л. Г. Селютина, Ц.-Д. Д. Доржиева ; рец.: Н. В. Васильева, Б. А. Колтынюк ; Федеральное агентство связи, Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего профессионального образования "Санкт-Петербургский государственный университет телекоммуникаций им. проф. М. А. Бонч-Бруевича". - СПб. : СПбГУТ, 2012. - 91 с. - 353.15 р. - Текст : непосредственный.

3. Колтынюк, Борис Аронович.

Управление инвестициями : [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие для проведения практических занятий и решения задач / Б. А. Колтынюк, М. А. Егорова, Е. Ю. Лутовинова ; рец. В. В. Макаров ; Федеральное агентство связи, Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего профессионального образования "Санкт-Петербургский государственный университет телекоммуникаций им. проф. М. А. Бонч-Бруевича". - СПб. : СПбГУТ, 2014. - 86 с. : ил. - 914.90 р.

4. Блау, С. Л.

Инвестиционный анализ : [Электронный ресурс] : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - М. : Дашков и К, 2016. - 256 с. - URL: <https://e.lanbook.com/book/93281>. - ISBN 978-5-394-02333-0 : Б. ц. Книга из коллекции Дашков и К - Экономика и менеджмент. Рекомендовано уполномоченным учреждением Министерства образования и науки РФ — Государственным университетом управления в качестве учебника для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки «Менеджмент» (квалификация (степень) «бакалавр») . - [Б. м. : б. и.]. - <https://e.lanbook.com/book/50240>

5. Шапкин, А. С.

Управление портфелем инвестиций ценных бумаг : [Электронный ресурс] : научное издание / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 4-е изд. - М. : Дашков и К, 2018. - 512 с. - URL: <https://e.lanbook.com/book/103781>. - ISBN 978-5-394-02999-8 : Б. ц. Книга из коллекции Дашков и К - Экономика и менеджмент

6. Егорова, Марина Александровна.

Управление инвестициями. Бизнес-планирование и риск-финансирование : глоссарий / М. А. Егорова, В. И. Котов ; рец. М. Б. Вольфсон ; Министерство цифрового развития, связи и массовых коммуникаций РФ, С.-Петерб. гос. ун-т

телекоммуникаций им. проф. М. А. Бонч-Бруевича. - СПб. : СПбГУТ, 2021. - 41 с. : ил. - 567.95 р. - Текст : непосредственный.

7. Егорова, Марина Александровна.

Управление инвестициями : [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие по выполнению практических работ / М. А. Егорова, В. И. Котов ; рец. М. Б. Вольфсон ; Министерство цифрового развития, связи и массовых коммуникаций РФ, С.-Петерб. гос. ун-т телекоммуникаций им. проф. М. А. Бонч-Бруевича. - СПб. : СПбГУТ, 2021. - 58 с. : ил. - (дата обращения: 28.09.2021) . - Режим доступа: свободный доступ из сети Интернет, свободный доступ из локальной сети. - 722.84 р.

#### **14. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети интернет из указанного перечня являются рекомендуемыми дополнительными (вспомогательными) источниками официальной информации, размещенной на легальных основаниях с открытым доступом. За полноту содержания и качество работу сайтов несет ответственность правообладатель.

Таблица 14

| <b>Наименование ресурса</b>                                  | <b>Адрес</b>   |
|--|--|
| Как управлять инвестициями                                   | <a href="http://www.iteam.ru/publications/strategy/section_18/article_3007">www.iteam.ru/publications/strategy/section_18/article_3007</a> |
| Управление инвестициями. Доверительное управление            | <a href="http://www.ereport.ru/articles/finance/trust.htm">www.ereport.ru/articles/finance/trust.htm</a>                                   |
| Управление инвестициями: на что необходимо обратить внимание | <a href="http://www.gd.ru/articles/3826-red-upravlenie-investitsiyami">www.gd.ru/articles/3826-red-upravlenie-investitsiyami</a>           |
| Комитет по инвестициям Санкт-Петербурга                      | <a href="http://www.gov.spb.ru">www.gov.spb.ru</a>   |
| Финансовые рынки и финансово-кредитные институты             | <a href="http://www.unecon.ru/sites/default/files/posobie_fr_i_fki.pdf">www.unecon.ru/sites/default/files/posobie_fr_i_fki.pdf</a>         |
| Финансовые рынки: электронный учебник                        | <a href="http://finmarketstudy.wordpress.com/finmarket-credit/textbook/">finmarketstudy.wordpress.com/finmarket-credit/textbook/</a>       |
| Финансовая биржа - виды, регулирование, деятельность         | <a href="http://www.orderFlowTrading.ru/">www.orderFlowTrading.ru/</a>   |

#### **15. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.**

15.1. Программное обеспечение дисциплины:

- Google Chrome
- Open Office
- Windows 7 ЦЭУБИ

15.2. Информационно-справочные системы:

- ЭБС iBooks (<https://ibooks.ru>)
- ЭБС Лань (<https://e.lanbook.com/>)
- ЭБС СПбГУТ (<http://lib.spbgut.ru>)

## **16. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

### 15.1. Планирование и организация времени, необходимого для изучения дисциплины

Важным условием успешного освоения дисциплины «Управление инвестициями» является создание системы правильной организации труда, позволяющей распределить учебную нагрузку равномерно в соответствии с графиком образовательного процесса. Большую помощь в этом может оказать составление плана работы на семестр, месяц, неделю, день. Его наличие позволит подчинить свободное время целям учебы, трудиться более успешно и эффективно. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Все задания, включая вынесенные на самостоятельную работу, рекомендуется выполнять непосредственно после соответствующего аудиторного занятия (лекции, практического занятия), что способствует лучшему усвоению материала, позволяет своевременно выявить и устранить «пробелы» в знаниях, систематизировать ранее пройденный материал, на его основе приступить к овладению новыми знаниями и навыками.

Система университетского обучения основывается на рациональном сочетании нескольких видов учебных занятий (в первую очередь, лекций и практических занятий), работа на которых обладает определенной спецификой.

### 15.2. Подготовка к лекциям

Знакомство с дисциплиной происходит уже на первой лекции, где от студента требуется не просто внимание, но и самостоятельное оформление конспекта. При работе с конспектом лекций необходимо учитывать тот фактор, что одни лекции дают ответы на конкретные вопросы темы, другие – лишь выявляют взаимосвязи между явлениями, помогая студенту понять глубинные процессы развития изучаемого предмета, как в истории, так и в настоящее время.

Конспектирование лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы, предполагающий интенсивную умственную деятельность студента. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Целесообразно вначале понять основную мысль, излагаемую лектором, а затем записать ее. Желательно запись осуществлять на одной странице листа или оставляя поля, на которых позднее, при самостоятельной работе с конспектом, можно сделать дополнительные записи, отметить непонятные места.

Конспект лекции лучше подразделять на пункты, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать вопросы плана лекции, предложенные преподавателям. Следует обращать внимание на акценты, выводы, которые делает лектор, отмечая наиболее важные моменты в лекционном материале



замечаниями «важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек, подчеркивая термины и определения.

Целесообразно разработать собственную систему сокращений, аббревиатур и символов. Однако при дальнейшей работе с конспектом символы лучше заменить обычными словами для быстрого зрительного восприятия текста. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть теоретическим материалом.

### 15.3. Подготовка к практическим занятиям

Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке пройденного материала (материала лекций, практических занятий), а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованной к данной теме.

Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы практикума, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Необходимо понимать, что невозможно во время аудиторных занятий изложить весь материал из-за лимита аудиторных часов, и при изучении дисциплины недостаточно конспектов занятий. Поэтому самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной литературой, материалами периодических изданий и Интернета является наиболее эффективным методом получения дополнительных знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме.

### 15.4. Рекомендации по работе с литературой

Работу с литературой целесообразно начать с изучения общих работ по теме, а также учебников и учебных пособий. Далее рекомендуется перейти к анализу монографий и статей, рассматривающих отдельные аспекты проблем, изучаемых в рамках курса, а также официальных материалов и неопубликованных документов (научно-исследовательские работы, диссертации), в которых могут содержаться основные вопросы изучаемой проблемы.

Работу с источниками надо начинать с ознакомительного чтения, т.е. просмотреть текст, выделяя его структурные единицы. При ознакомительном чтении закладками отмечаются те страницы, которые требуют более внимательного изучения. В зависимости от результатов ознакомительного чтения выбирается дальнейший способ работы с источником. Если для разрешения поставленной задачи требуется изучение некоторых фрагментов текста, то используется метод выборочного чтения. Если в книге нет подробного оглавления, следует обратить внимание ученика на предметные и именные указатели.

Избранные фрагменты или весь текст (если он целиком имеет отношение к теме) требуют вдумчивого, неторопливого чтения с «мысленной проработкой» материала. Такое чтение предполагает выделение: 1) главного в тексте; 2) основных

аргументов; 3) выводов. Особое внимание следует обратить на то, вытекает тезис из аргументов или нет. Необходимо также проанализировать, какие из утверждений автора носят проблематичный, гипотетический характер и уловить скрытые вопросы.

Понятно, что умение таким образом работать с текстом приходит далеко не сразу. Наилучший способ научиться выделять главное в тексте, улавливать проблематичный характер утверждений, давать оценку авторской позиции – это сравнительное чтение, в ходе которого студент знакомится с различными мнениями по одному и тому же вопросу, сравнивает весомость и доказательность аргументов сторон и делает вывод о наибольшей убедительности той или иной позиции.

Если в литературе встречаются разные точки зрения по тому или иному вопросу из-за сложности прошедших событий и правовых явлений, нельзя их отвергать, не разобравшись. При наличии расхождений между авторами необходимо найти рациональное зерно у каждого из них, что позволит глубже усвоить предмет изучения и более критично оценивать изучаемые вопросы. Знакомясь с особыми позициями авторов, нужно определять их схожие суждения, аргументы, выводы, а затем сравнивать их между собой и применять из них ту, которая более убедительна.

Следующим этапом работы с литературными источниками является создание конспектов, фиксирующих основные тезисы и аргументы. Можно делать записи на отдельных листах, которые потом легко систематизировать по отдельным темам изучаемого курса. Другой способ – это ведение тематических тетрадей-конспектов по одной какой-либо теме. Большие специальные работы монографического характера целесообразно конспектировать в отдельных тетрадях. Здесь важно вспомнить, что конспекты пишутся на одной стороне листа, с полями и достаточным для исправления и ремарок межстрочным расстоянием (эти правила соблюдаются для удобства редактирования). Если в конспектах приводятся цитаты, то непременно должно быть дано указание на источник (автор, название, выходные данные, № страницы). Впоследствии эта информация может быть использована при написании текста реферата или другого задания.

Таким образом, при работе с источниками и литературой важно уметь:

- сопоставлять, сравнивать, классифицировать, группировать, систематизировать информацию в соответствии с определенной учебной задачей;
- обобщать полученную информацию, оценивать прослушанное и прочитанное;
- фиксировать основное содержание сообщений; формулировать, устно и письменно, основную идею сообщения; составлять план, формулировать тезисы;
- готовить и презентовать развернутые сообщения типа доклада;
- работать в разных режимах (индивидуально, в паре, в группе), взаимодействуя друг с другом;
- пользоваться реферативными и справочными материалами;
- контролировать свои действия и действия своих товарищей, объективно оценивать свои действия;
- обращаться за помощью, дополнительными разъяснениями к преподавателю, другим студентам;
- пользоваться лингвистической или контекстуальной догадкой, словарями различного характера, различного рода подсказками, опорами в тексте (ключевые

- слова, структура текста, предваряющая информация и др.);
- использовать при говорении и письме перифраз, синонимичные средства, слова-описания общих понятий, разъяснения, примеры, толкования, «словотворчество»
  - повторять или перефразировать реплику собеседника в подтверждении понимания его высказывания или вопроса;
  - обратиться за помощью к собеседнику (уточнить вопрос, переспросить и др.);
  - использовать мимику, жесты (вообще и в тех случаях, когда языковых средств не хватает для выражения тех или иных коммуникативных намерений).

#### 15.5. Подготовка к промежуточной аттестации

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;
- внимательно прочитать рекомендованную литературу;
- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

### 17. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Таблица 15

| № п/п | Наименование специализированных аудиторий и лабораторий   | Наименование оборудования |
|-------|---|---------------------------|
| 1     | Лекционная аудитория                                      | Аудио-видео комплекс      |
| 2     | Аудитории для проведения групповых и практических занятий | Аудио-видео комплекс      |
| 3     | Компьютерный класс  | Персональные компьютеры   |
| 4     | Аудитория для курсового и дипломного проектирования       | Персональные компьютеры   |
| 5     | Аудитория для самостоятельной работы                      | Компьютерная техника      |
| 6     | Читальный зал   | Персональные компьютеры   |

Лист изменений № 1 от 9 января 2020 г

Рабочая программа дисциплины  
**«Управление инвестициями»**

Код и наименование направления подготовки/специальности:  
**38.03.02 Менеджмент**

Направленность/профиль образовательной программы:  
**Менеджмент технологий и услуг в цифровой экономике**

Из п. 14.2 Информационно-справочные системы исключить с 08.01.2020 г.  
 строку: ЭБС IPRbooks (<http://www.iprbookshop.ru>)

Основание: прекращение контракта № 4784/19 от 25.01.2019 г. на предоставление доступа к электронно-библиотечной системе IPRbooks.

Внесенные изменения утверждаю:

Начальник УМУ \_\_\_\_\_ Л.А. Васильева