Аннотация рабочей программы дисциплины

Б1.В.ДВ.04.03 «Инвестиционный менеджмент»

Направление подготовки:

38.03.02 «Менеджмент»

Профиль: «Менеджмент организации торговли»

Рабочая программа учебной дисциплины соответствует требованиям ФГОС ВО по направлению *38.03.02 Менеджмент*

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» входит в вариативную часть дисциплин учебного плана.

Дисциплина основывается на знании следующих дисциплин:

 «Высшая математика»,

 «Статистика»,

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» необходимо для дальнейшего изучения таких дисциплин, как: «Международный менеджмент», «Управление развитием бизнеса»

**Цель дисциплины.**

* формирование у студентов теоретических и практических знаний в области управления различными видами инвестиций, в частности, реальными и финансовыми;
* обучение студентов методам и принципам управления инвестиционным процессом.

**Учебные задачи дисциплины**

* Основными задачами изучения курса в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, являются:
* формирование навыков оценки риска и доходности инвестиций;
* раскрытие способов анализа различных инвестиционных проектов и принятия по ним соответствующих решений;
* формирование у студентов практических навыков
* создания оптимального портфеля ценных бумаг и управления инвестиционным портфелем.

Для успешного освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент», студент должен:

**Знать**: содержание инвестиционного менеджмента и его цель; функции и задачи инвестиционного менеджера; сущность инвестирования и его виды; факторы, воздействующие на инвестирование; специфику менеджмента при инвестировании в ценные бумаги; этапы реализации инвестиционного менеджмента; методы анализа ценных бумаг для принятия инвестиционного решения; основные принципы разработки стратегии и политики инвестирования в ценные бумаги; основные критерии классификации портфелей ценных бумаг; различные виды инвестиционных портфелей (ИП) в зависимости от стратегии и типа инвестора, а также в связи с изменением состояния фондового рынка; способы определения доходности и риска ИП, факторы, воздействующие на данные параметры; зависимость между доходностью и риском; методы и принципы управления ИП; основные положения модели Г. Марковица и У. Шарпа; содержание эффективного портфеля; содержание оптимального портфеля; способы определения рыночной стоимости облигации; понятия волатильностии дюрации облигации, их свойства; методы управления облигационным портфелем; что собой представляет менеджмент реальных инвестиций, его цели и задачи; сущность капитальных вложений, объекты и субъекты капитальных вложений; что такое инвестиционный проект, критерии их классификации; схемы управления ИП; последовательность разработки бизнес-плана, состав бизнес-плана; источники и формы финансирования инвестиционного проекта; различные виды эффективности ИП, методы оценки эффективности ИП; правила принятия инвестиционного решения по проекту; денежные потоки и их состав, способы оценки денежных потоков; что такое риск, классификацию проектных рисков; факторы, воздействующие на проектные риски; количественные методы оценки риска; методы снижения риска; методы управления риском.

**Уметь:** определять доходность различных видов инвестиций; разрабатывать инвестиционную политику; оценивать инвестиционные качества ценных бумаг; использовать методы управления портфелем акций; строить границу эффективного портфеля; находить оптимальный портфель из эффективных портфелей; вычислять рыночную стоимость облигации; определять дюрацию облигаций; использовать дюрацию для снижения процентного риска; применять метод иммунизации облигаций; определять цели и задачи менеджмента реальных инвестиций; применять схемы управления инвестиционным проектом; разрабатывать бизнес-план инвестиционного проекта; обосновывать выбор источника и формы финансирования инвестиционного проекта; определять общественную, коммерческую, бюджетную эффективность инвестиционного проекта; использовать простые и дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционного проекта; применять правила принятия решения по ИП; оценивать денежные притоки и оттоки по инвестиционному проекту; выявлять факторы, влияющие на риск проектов; использовать способы измерения риска; определять меры по снижению степени риска.

**Владеть:** навыками расчета доходности и риска инвестиционного портфеля;

способами оптимизации инвестиционного портфеля;

подходами к формированию портфеля облигаций с помощью метода иммунизации;

навыками расчета приведенной, чистой приведенной стоимости, внутренней нормы доходности, индекса рентабельности, срока окупаемости инвестиционного проекта;

способами расчета денежных притоков и оттоков по инвестиционному проекту;

знаниями управления рисками инвестиционной деятельности.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

**Общекультурных компетенций:**

ОК-4 - способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;

**Профессиональных:**

ПК-4 – умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;

ПК-15- умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;

ПК-16 – владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

**4. Содержание разделов дисциплины**

**Раздел 1. Инвестиционный менеджмент: содержание, задачи и цели. Функции и задачи инвестиционного менеджера**

Основные понятия инвестиционного процесса: инвестиции, объект инвестирования, инвестирование, инвестиционная деятельность. Роль инвестиций на макро- и микроуровне.

Доходность и риск инвестиций: понятия и способы их измерения. Простой и сложный процент.

Формируемые компетенции: ОК-4, ПК-4, ПК-15, ПК-16

**Раздел 2. Особенности менеджмента в области финансовых активов: сущность управления инвестированием в ценные бумаги**

Портфель ценных бумаг: сущность, цели, задачи и принципы формирования, особенности и преимущества портфельного инвестирования

Этапы формирования инвестиционного портфеля: разработка инвестиционной политики, анализ инвестиционных качеств ценных бумаг, формирование инвестиционного портфеля, корректировка инвестиционного портфеля, оценка деятельности инвестиционного менеджера.

Формируемые компетенции: ОК-4, ПК-4, ПК-15, ПК-16

**Раздел 3. Инвестиционный портфель: классификация и методы управления**

**Классификация инвестиционных портфелей: основные критерии классификации, портфели роста и дохода, комбинированные портфели**

Доходность и риск инвестиционных портфелей: оценка доходности и риска отдельной ценной бумаги, весов ценных бумаг, ожидаемой доходности и риска портфеля.

Управление портфелем: сущность, принципы и методы. Активное и пассивное управление.

Формируемые компетенции: ОК-4, ПК-4, ПК-15, ПК-16

**Раздел 4. Методы оптимизации инвестиционного портфеля**

Модель оптимизации портфеля, разработанная Г. Марковицем: основные положения и допущения модели.

Эффективный портфель: содержание, цель; построение границы эффективных портфелей.

Оптимальный портфель: содержание, цели. Нахождение оптимального портфеля. Оптимизация портфеля по Г. Марковицу.

Особенности модели У. Шарпа: метод линейного регрессионного анализа. Коэффициенты модели ( и ): сущность, значимость и методы их нахождения. Оценка точности регрессионной модели.

Граница эффективности: постановка задачи построения границы эффективности в модели У. Шарпа. Нахождение оптимального портфеля. Сравнение моделей Г. Марковица и У. Шарпа.

Формируемые компетенции: ОК-4, ПК-4, ПК-15, ПК-16

**Раздел 5. Управление портфелем облигаций**

Рыночная стоимость облигаций: понятие и факторы, ее определяющие. Основные составляющие доходности облигации, факторы, их определяющие.

Волатильность облигации: понятие, основные свойства.

Дюрация: содержание, свойства, вычисление дюрации облигаций; модифицированная дюрация, ее использование для оценки процентного риска.

Портфель облигаций: цель и принципы формирования портфеля. Методы управления облигационными портфелями.

Формируемые компетенции: ОК-4, ПК-4, ПК-15, ПК-16

**Раздел 6. Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций.** **Инвестиционный проект как объект управления**

Особенности менеджмента в области реальных инвестиций: содержание менеджмента реальных инвестиций, его цели и задачи, отличительные черты.

Капитальные вложения: сущность, объекты и субъекты капитальных вложений.

Инвестиционный проект как объект управления. Инвестиционный проект: сущность и классификация. Жизненный цикл проекта. Участники проекта.

Управление ИП: сущность управления ИП, схемы управления ИП. Функции и задачи менеджера инвестиционного проекта.

Формируемые компетенции: ОК-4, ПК-4, ПК-15, ПК-16

**Раздел 7. Бизнес-план инвестиционного проекта. Финансирование инвестиционного проекта**

Бизнес-план: цель и методика составления, основные принципы бизнес-планирования. Задачи составления бизнес-плана.

Структура бизнес-плана: резюме; описание предприятия и отрасли; описание продукции; план маркетинга; производственный план, организационный план, финансовый план, направленность и эффективность проекта, риски и гарантии, приложения.Типовые недостатки бизнес-плана ИП.

Финансирование инвестиционного проекта: Сущность и задачи финансирования инвестиционного проекта. Источники финансирования инвестиционного проекта. Формы финансирования инвестиционных проектов.

Формируемые компетенции: ОК-4, ПК-4, ПК-15, ПК-16

**Раздел 8. Эффективность инвестиционного проекта**

Эффективность ИП: определение эффективности, критерии разграничения, эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте, общественная, коммерческая, бюджетная эффективность ИП. Принципы оценки эффективности ИП.

Особенности оценки эффективности ИП: условия, при которых оцениваются разные виды эффективности; оценка на стадиях разработки и осуществления проекта.

Формируемые компетенции: ОК-4, ПК-4, ПК-15, ПК-16

**Раздел 9. Управление денежными потоками инвестиционного проекта**

Денежные потоки и их состав: определение денежных потоков, их значимость и необходимость для оценки эффективности инвестиционных проектов.

Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности: сущность, исходные данные для их определения.

Накопленный эффект и его значимость: сальдо накопленных денег, отрицательное сальдо, необходимость привлечения дополнительного капитала для инвестиционного проекта.

Формируемые компетенции: ОК-4, ПК-4, ПК-15, ПК-16

**Раздел 10. Управление инвестиционными рисками**

Риск: сущность и классификация: риск как возможность негативных последствий для участников проекта. Факторы риска (внешние и внутренние). Виды рисков (эндогенные и экзогенные).

Оценка и учет проектного риска:

методы оценки проектного риска: экспертный, метод аналогий, количественный, упрощенный.

Способы снижения степени риска: диверсификация, резервирование, страхование, распределение риска между участниками проекта, обеспечение гарантий. Управление проектным риском: концепция приемлемого риска, методы управления риском: принцип логической основы в управлении проектным риском.

Формируемые компетенции: ОК-4, ПК-4, ПК-15, ПК-16

**Объем дисциплины 3 з. е./108 часов, контактные часы - 58, в том числе аудиторных часов – 42; 14 часов лекций, 42 – практических, 2 часа электронных.**

**Форма промежуточного контроля: 7 сем. – зачет с оценкой.**

**Семестр – 7.**

Разработчик: к.с.н, старший преподаватель кафедры менеджмента и права

Г.Н. Чупина