ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сведения о сертификате ЭП

Сертификат: 4187300118CCB3606C1AF1554B071263
Владелец: Бабин Владислав Николаевич
Действителен: с 08.12.2025 г. по 03.03.2027 г.

ФГБОУ ВО Университет биотехнологий

Кафедра учета и финансовых технологий

УТВЕРЖДАЮ:

Декан факультета экономики и управления

Коваль С.В.
(ФИО)

(подпись)

Рег. № 924.01-180,1

«20» 01 2026 г.

ФГОС 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ДВ.01.01 Инвестиционный менеджмент
Шифр и наименование дисциплины

38.04.01 Экономика
Код и наименование направления подготовки

Финансовый менеджмент в условиях цифровизации
Направленность (профиль)

Курс: 1 Семестр: 2

Факультет: Экономики и управления

очная, заочная
очная, заочная, очно-заочная

Объем дисциплины (модуля)

Вид занятий	Объем занятий [зачетных ед./часов]			Семестр
	очная	заочная	очно-заочная	
Общая трудоемкость по учебному плану	**5 / 180**	**5 / 180**		2
В том числе,				
Контактная работа	**52**	**20**		
Занятия лекционного типа	12	8		
Занятия семинарского типа	40	12		
Самостоятельная работа, всего	**101**	**151**		
В том числе:				
Курсовой проект / курсовая работа				
Контрольная работа / реферат / РГР	К	К		2
Форма контроля экзамен / зачет / зачет с оценкой	Э	Э		2

Новосибирск 2026

Рабочая программа составлена на основании требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – *магистратура* по направлению подготовки *38.04.01 Экономика*, утвержденного приказом Минобрнауки России от 11 августа 2020 г. № 939.

Программу разработал:

Доцент кафедры учета и финансовых технологий, канд. экон. наук, доцент		Завгородняя А.В.
(должность)	подпись	ФИО

1 Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с результатами освоения образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» в соответствии с требованиями ФГОС ВО направлена на формирование следующих компетенций: ПК-3, ПК-3.

Таблица 1. Связь результатов обучения с приобретаемыми компетенциями

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Запланированные результаты обучения
ПК-3 - Способен организовывать куплю-продажу финансовых продуктов в рамках финансовых планов.	ИПК-3.1. Формирует финансовые планы купли-продажи финансовых продуктов на основе современных концепций финансового менеджмента.	**знать:** принципы составления бизнес-плана инвестиционного проекта; **уметь:** формулировать цель, задачи, обосновывать актуальность, значимость инвестиционного проекта; **владеть:** навыками составления бизнес-плана инвестиционного проекта.
	ИПК-3.2. Применяет знание финансового законодательства при организации сделок купли-продажи финансовых продуктов.	**знать:** виды рисков инвестиционного проекта и методики их оценки **уметь:** выделять наиболее существенные риски в условиях реализации конкретного проекта и давать им оценку **владеть:** методиками оценки и учета рисков при реализации проектов
ПК-4 – Способен осуществлять сбор и обработку информации о состоянии и перспективах финансового рынка, тенденциях в изменении стоимости финансовых инструментов, продуктов и услуг.	ИПК-4.3. Оценивает влияние финансовой, налоговой, инвестиционной политики государства на экономическую эффективность проекта.	**знать:** источники исходной информации, в том числе внешней, для проведения финансового анализа; **уметь:** анализировать информацию о состоянии экономики и финансовых рынков, в части государственной финансовой политики для принятия обоснованных бизнес-решений; **владеть:** навыками принятия управленческих решений на основе поиска и обработки актуальной учетно-аналитической информации.

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к вариативной части.

Данная дисциплина является основой для последующего изучения дисциплин «Современные финансовые рынки», «Финансовый учет и отчетность», «Риск-менеджмент» и является основой для последующего изучения дисциплины «Информационно-аналитическое обеспечение финансового менеджмента».

3. Содержание дисциплины (модуля)

Распределение часов по темам и видам занятий представляется в таблице 2.1 по очной форме обучения и 2.2 по заочной форме обучения.

Таблица 2.1 Очная форма

№ п/п	Наименование разделов и тем	Количество часов				Формируемые компетенции
		Лекции (Л)	Вид занятия (ЛР, ПЗ)	Сам. работа (СР)	Всего по теме	
1	Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	1	4	7	12	ПК-3, ПК-4
2	Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента	1	6	7	14	ПК-3, ПК-4
3	Тема 3. Инвестиционный рынок	1	6	7	14	ПК-3, ПК-4
4	Тема 4. Оценка эффективности инвестиций	1	4	7	12	ПК-3, ПК-4
5	Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта	1	4	7	12	ПК-3, ПК-4
6	Тема 6. Управление проектными рисками	2	4	7	13	ПК-3, ПК-4
7	Тема 7. Формирование инвестиционной программы	2	4	7	13	ПК-3, ПК-4
8	Тема 8. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	2	4	7	13	ПК-3, ПК-4
9	Тема 9. Финансирование инвестиционных проектов	1	4	6	11	ПК-3, ПК-4
	Подготовка и выполнение контрольной работы			12	12	
	Подготовка к экзамену			27	27	
	Всего	**12**	**40**	**101**	**180**	

Таблица 2.2 Заочная форма

№ п/п	Наименование разделов и тем	Количество часов				Формируемые компетенции
		Лекции (Л)	Вид занятия (ЛР, ПЗ)	Сам. работа (СР)	Всего по теме	
1	Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	1	1	12	14	ПК-3, ПК-4
2	Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента	1	1	12	14	ПК-3, ПК-4
3	Тема 3. Инвестиционный рынок	1	1	12	14	ПК-3, ПК-4
4	Тема 4. Оценка эффективности инвестиций	1	1	12	14	ПК-3, ПК-4
5	Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта	1	1	13	15	ПК-3, ПК-4
6	Тема 6. Управление проектными рисками	1	1	13	15	ПК-3, ПК-4
7	Тема 7. Формирование инвестиционной программы	1	2	13	16	ПК-3, ПК-4
8	Тема 8. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	0,5	2	13	15,5	ПК-3, ПК-4
9	Тема 9. Финансирование инвестиционных проектов	0,5	2	12	14,5	ПК-3, ПК-4
	Подготовка и выполнение контрольной работы			12	12	
	Подготовка к экзамену			27	27	
	Всего	**8**	**12**	**151**	**180**	

Учебная деятельность состоит из лекций, практических занятий, самостоятельной работы и контрольной работы.

3.1. Содержание отдельных разделов и тем

Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента

Ключевые понятия инвестиционного менеджмента: инвестиции, инвестирование, инвестиционная деятельность. Цели, задачи и функции инвестиций в рыночных условиях. Современные концепции инвестиций. Основные характеристики инвестиций как объекта управления. Содержание понятия инвестирования. Реаль-

ное и финансовое инвестирование. Инвестиционная деятельность, ее цели и особенности. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности. История становления и развития инвестиционного менеджмента. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.

Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента

Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента. Концепция временной стоимости денег. Концепция анализа дисконтированного денежного потока. Концепция цены (стоимости) капитала. Концепция учета фактора инфляции. Концепция учета фактора неопределенности и риска и ее важность для повышения качества принимаемых инвестиционных решений. Концепция учета фактора ликвидности. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов. Теория ценообразования опционов. Концепция гипотезы эффективности рынков и концепция компромисса между риском и доходностью.

Тема 3. Инвестиционный рынок

Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционных ресурсов, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика. Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры.

Тема 4. Оценка эффективности инвестиций

Базовые подходы и последовательность этапов инвестиционного анализа и принятия решений: определение бюджета; оценка ожидаемого денежного потока с учетом фактора времени; анализ риска денежного потока; выбор приемлемого значения цены капитала; построение дисконтированного денежного потока и расчет его приведенной стоимости; сравнение приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми инвестиционными затратами. Экономический и бухгалтерский подход к оценке инвестиций. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке. Метод чистой текущей стоимости (NPV). Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). Их характеристика. Особенности расчета показателей оценки. Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Срок окупаемости (PP). Проблемы и способы определения.

Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта

Инвестиционный проект. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы. Характеристика предынвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла. Бизнес-план инвестиционного проекта. Понятие, назначение и принципы составления бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Характеристика разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.

Тема 6. Управление проектными рисками

Понятия риска и неопределенности. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация. Понятие рискового события. Виды убытков (потерь). Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками. Качественный анализ рисков инвестиционного проекта. Идентификация источников возникновения и типов проектных рисков. Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение рискпеременных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стресстестирование. Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа. Оценка риска проекта по сценарному методу. Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. Постаудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта. Риски эксплуатационной фазы. Принятие управленческого решения в отношении выявленного риска. Мониторинг (потенциальных, текущих, прошлых рисков). Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта.

Тема 7. Формирование инвестиционной программы

Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов. Предварительная фильтрация и отбор проектов. Оценка проектов и включение их инвестиционную программу. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR. Проблема масштаба проекта. Проблема интенсивности притока денежных средств. Точка Фишера и принятие решений. Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации. Методы устранения временной несопоставимости проектов. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Ликвидационная стоимость и ее влияние на величину денежных потоков. Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы. Различные подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.

Тема 8. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов. Особенности и формы финансового инвестирования. Сущность портфельного инвестирования. Понятие и особенности портфеля ценных бумаг. Цели и принципы формирования портфеля, типы портфелей. Способы и основные этапы процесса формирования и управления портфелем, их краткая характеристика. Методы управления портфелем ценных бумаг. Определение инвестиционной политики инвестора. Кривые безразличия инвестора, их сущность и свойства. Определение ожидаемой доходности и риска портфеля. Ковариация и коэффициент корреляции. Несистематический и систематический риски. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM). Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Модели оценки внутренней (реальной) стоимости долговых и долевых ценных бумаг. Сравнение внутренней стоимости с текущим рыночным курсом ценной бумаги как основной критерий принятия управленческого решения. Формирование портфеля, цели и задачи. Пассивная и активная тактики

портфелем акций и облигаций. Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска.

Тема 9. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование и условия его предоставления. Совершенствование системы бюджетного финансирования инвестиционной деятельности. Самофинансирование компании. Нераспределенная прибыль как источник финансирования капитальных вложений. Амортизационные отчисления - наиболее стабильный источник финансирования капитальных вложений. Акционирование компании. Первичная и вторичная эмиссия акций. Виды акций и их особенности. Методы долгового финансирования. Банковское кредитование и особенности его осуществления. Эмиссия облигаций: преимущества и недостатки. Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов.

4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

4.1. Список основной литературы

1. Брусов, П. Н. Инвестиционный менеджмент: учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкина. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 333 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-005020-1. – Текст: электронный. – URL: https://znanium.ru/catalog/product/1991048 [ЭБС, ИНФРА-М].

4.2. Список дополнительной литературы

1. Метелев, С. Е. Инвестиционный менеджмент: учебник / С. Е. Метелев, В. П. Чижик, С. Е. Елкин, Н. М. Калинина. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2022. – 288 с.: ил. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-00091-092-4. - Текст: электронный. – URL: https://znanium.com/catalog/product/1843742 [ЭБС, ИНФРА-М].

2. Пробин, П. С. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / П. С. Пробин, О. В. Жукова. - Москва : Издательство «Научный консультант», 2023. - 82 с. - ISBN 978-5-907692-14-5. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2178988 [ЭБС, ИНФРА-М].

4.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Таблица 3. Перечень информационных ресурсов

№ п/п	Наименование	Адрес
1.	Информационно-правовой портал ГАРАНТ	http://www.garant.ru
2.	Официальный сайт Госкомстата России	http://www.gks.ru
3.	Официальный сайт Министерства здравоохранения Новосибирской области	http://www.zdrav.nso.ru
5.	Официальный сайт Министерства труда, занятости и трудовых ресурсов Новосибирской области	http://www.mintrud.nso.ru
6.	Официальный сайт Министерства экономики и развития	http://www.econom.nso.ru
7.	Официальный сайт Центрального банка РФ	http://www.cbr.ru

4.4. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модулю) и самостоятельной работы

1. Завгородняя А.В. Инвестиционный менеджмент: метод. указания по выполнению контрольной работы / А.В. Завгородняя. /Ун-т биотехнологий, 2026. – 9 с.
2. Завгородняя А.В. Инвестиционный менеджмент: метод. указания для практич. занятий / А.В. Завгородняя. /Ун-т биотехнологий, 2026. – 37 с.

4.5. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения и информационных справочных систем, наглядных пособий

Таблица 4. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

№ п/п	Наименование	Тип лицензии или правообладатель
1.	MS Windows 2007	Microsoft
2.	MS Office 2007 prof (Word, Excel, Access, PowerPoint)	Microsoft
3.	БроузерMozillaFireFox	MozillaPublicLicense
4.	Файловый менеджер FreeCommande	Бесплатная
5.	КонсультантПлюс	КонсультантПлюс

Таблица 5. Перечень плакатов (по темам), карт, стендов, макетов, презентаций, фильмов и т.д.

№ п/п	Тип	Наименование	Примечание
1.	Презентация	Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	28 слайдов
2.	Презентация	Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента	19 слайдов
3.	Презентация	Тема 3. Инвестиционный рынок	29 слайдов
4.	Презентация	Тема 4. Оценка эффективности инвестиций	25 слайдов
5.	Презентация	Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта	27 слайдов
6.	Презентация	Тема 6. Управление проектными рисками	20 слайдов
7.	Презентация	Тема 7. Формирование инвестиционной программы	17 слайдов
8.	Презентация	Тема 8. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	25 слайдов
9.	Презентация	Тема 9. Финансирование инвестиционных проектов	21 слайд

5. Описание материально-технической базы

Таблица 6. Перечень используемых помещений:

№ аудитории	Тип аудитории	Перечень оборудования
НК-407	Аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Оборудована: проектор, компьютер, доска учебная, проекционный экран

НК-424	Аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Оборудована: телевизор, ноутбук переносной, стенды, доска учебная

6. Порядок аттестации студентов по дисциплине

Для аттестации студентов по дисциплине используется традиционная система контроля и оценки успеваемости обучающихся.

7. Согласование рабочей программы

Соответствует учебному плану, утвержденному Ученым советом ФГБОУ ВО Университета биотехнологий, протокол от «15» 12 2025 № 8

Рабочая программа обсуждена и утверждена
на заседании кафедры
протокол от «16» 01 2026 № 5

Заведующий кафедрой		О.С. Шинделова
(должность)	подпись	ФИО

Председатель учебно-методического совета (комиссии)		О.Г. Антошкина
(должность)	подпись	ФИО

Рабочая программа обсуждена и соответствует учебному плану, утвержденному Ученым советом ФГБОУ ВО Университета биотехнологий, протокол
от «___» _____ 20__ №____

Изменений не требуется/изменения внесены в раздел(-ы):_____
нужное подчеркнуть

Председатель учебно-методического совета (комиссии)		
(должность)	подпись	ФИО

Рабочая программа обсуждена и соответствует учебному плану, утвержденному Ученым советом ФГБОУ ВО Университета биотехнологий, протокол
от «___» _____ 20__ №____

Изменений не требуется/изменения внесены в раздел(-ы):_____
нужное подчеркнуть

Председатель учебно-методического совета (комиссии)		
(должность)	подпись	ФИО