Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
Московский областной филиал

Факультет государственного управления и права
(наименование структурного подразделения (института/факультета)

УТВЕРЖДЕНО
Директор
Московского областного филиала
РАНХиГС

Электронная подпись

ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА

Эффективное государственное и муниципальное управление
(наименование образовательной программы)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
реализуемой без применения электронного (онлайн) курса

Б1. В.ДВ.09.01 Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции
(код и наименование РПД)

38.03.04 Государственное и муниципальное управление
(код, наименование направления подготовки/специальности)

очная, очно-заочная
(форма(формы) обучения)

Год набора – 2025

Красногорск, 2024 г.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 00DAA02066BBB2FFF23A159B9219BEBE55
Владелец: Арсенян Арташес Завенович
Действителен: с 23.10.2023 до 15.01.2025

Автор(ы)–составитель(и):
кандидат экономических наук, доцент, зав. кафедрой Государственного и муниципального управления Галий Елена Анатольевна
(ученая степень и(или) ученое звание, должность) (наименование кафедры) (Ф.И.О.)

Заведующий кафедрой Государственного и муниципального управления, к.э.н., доцент, Галий Е.А.
(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы……4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы……5
3. Содержание и структура дисциплины……..6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине……..8
5. Методические материалы для освоения дисциплины……...37
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"…….....45
6.1. Основная литература……..…45
6.2. Дополнительная литература……..…45
6.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация……..45
6.4. Интернет-ресурсы……..46
6.5. Иные источники
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы……47

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина «Б1. В.ДВ.09.01 Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
УК ОС-2	Способность разработать проект на основе оценки ресурсов и ограничений	3.2	завершающий этап освоения
ПКр ОС-6	способность разрабатывать социально-экономические проекты (программы развития) с использованием современных методов управления проектом, направленных на своевременное получение качественных результатов, определение рисков, эффективное управление ресурсами, готовностью к их реализации с использованием современных инновационных технологий, способность осуществлять распределение полномочий и ответственности на основе их делегирования	4.2	завершающий этап освоения

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы следующие знания, умения и навыки:

Квалификационные требования[1]/ Задачи профессиональной деятельности [2]	Код компонента компетенции	Результаты обучения
выполнение функциональных обязанностей в сфере разработки и реализации проектов: - разработка проекта на основе оценки ресурсов и ограничений	УК ОС-2. 3.2	на уровне знаний: методы разработки и реализации проектов
		на уровне умений *(типовые действия выполняются по заданному алгоритму)*: применяет методы разработки и оценки эффективности проектов
		на уровне навыков *(типовые действия выполняются автоматически, без воспроизведения алгоритма)*: практическое применение методов разработки, оценки эффективности проектов с учетом

[1] http://rk.gov.ru/file/File/Metod_instrumentarii.pdf

2 Приказ Минобрнауки России от 13.08.2020 N 1016 "Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.2020 N 59497)

		имеющихся ресурсов и ограничений
выполнение функциональных обязанностей, соответствующих проектному виду деятельности: - разработка социально-экономических проектов (программ развития) с использованием современных методов управления проектом, направленных на своевременное получение качественных результатов, - определение рисков, - эффективное управление ресурсами, - реализация разработанных проектов с использованием современных инновационных технологий, - распределение полномочий и ответственности на основе их делегирования	ПКр ОС-6. 4.2	на уровне знаний: методы разработки социально-экономических проектов (программ развития) с использованием современных технологий управления проектом, направленных на своевременное получение качественных результатов
		на уровне умений *(типовые действия выполняются по заданному алгоритму)*: определение рисков, эффективное управление ресурсами, реализация проектов с использованием современных инновационных технологий, распределение полномочий и ответственности на основе их делегирования
		на уровне навыков *(типовые действия выполняются автоматически, без воспроизведения алгоритма)*: разработка социально-экономических проектов (программ развития) с использованием современных методов управления проектом, направленных на своевременное получение качественных результатов, определение рисков, эффективное управление ресурсами, реализация проектов с использованием современных инновационных технологий

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Общий объем дисциплины «Б1. В.ДВ.09.01 Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции» составляет 4 ЗЕТ, 144 академических часа (или 108 астрономических часов), на контактную работу по очной форме обучения отводится 36ч. (27 астрономических часов): 18ч (13,5 астр.ч.) – лекции, 18ч (13,5 астр.ч.) – практические занятия, на самостоятельную работу обучающихся – 108ч (81 астр.ч.). По очно-заочной форме обучения предусмотрено контактной работы 18ч (13,5 астр.ч.), из них 8ч (6 астр.ч.) -лекции, 10ч (7,5 астр.ч.) -практические занятия, 126ч (94,5 астр.ч.) -самостоятельная работа. Студенты заочной формы обучения изучают дисциплину в объеме 8ч. (6 астр.ч.) контактной работы, в том числе 4ч. (3 астр.ч.)– лекции, 4ч. (3 астр.ч.)– семинары, 136ч (102 астр.ч.)– самостоятельная работа.

Дисциплина «Б1. В.ДВ.09.01 Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции» изучается на 4 курсе в 8 семестре студентами очной и очно-заочной форм обучения, студенты заочной форм обучения изучают ее на 5 курсе. Изучение дисциплины опирается на полученные ранее знания в области прогнозирования и планирования, оценки эффективности государственных и муниципальных проектов и программ и др. Дисциплина «Б1. В.ДВ.09.01 Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции» предшествует изучению дисциплины Экономика и управление проектами и Преддипломной практике.

3. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем и/или разделов	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Теоретические основы формирования инвестиционной стратегии. Иностранные инвестиции	26	4		4		18	О,Т
Тема 2	Методы оценки эффективности инвестиций	30	6		6		18	О,Т
Тема 3	Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций	26	4		4		18	О, Т, КР
Тема 4	Инвестиционный портфель	24	4		4		16	О, Т
Промежуточная аттестация						36		экзамен
	Всего:	**144**	**18**		**18**	**36**	**72**	
Очно-заочная форма обучения								
Тема 1	Теоретические основы формирования инвестиционной стратегии. Иностранные инвестиции	31	2				22	Н
Тема 2	Методы оценки эффективности инвестиций	36	2		4		22	О,Т
Тема 3	Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций	36	2		6		22	О, Т, КР
Тема 4	Инвестиционный портфель	32	2				24	Н
Промежуточная аттестация						36		Экз
	Всего:	**144**	**8**		**10**	**36**	**90**	
Заочная форма обучения								
Тема 1	Теоретические основы формирования инвестиционной стратегии. Иностранные инвестиции	31	2				32	Н
Тема 2	Методы оценки эффективности инвестиций	36	2		4		32	О, Т

№ п/п	Наименование тем и/или разделов	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 3	Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций	36	2		6		32	О, Т, КР
Тема 4	Инвестиционный портфель	32	2				31	Н
Промежуточная аттестация						9		Экз
Всего:		**144**	**4**		**4**	**9**	**127**	

Примечание: 4 – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), наблюдение (Н)

Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы формирования инвестиционной стратегии. Иностранные инвестиции

Сущность и содержание понятий «Инвестиции», «иностранные инвестиции». ФЗ «Об инвестиционной деятельности» №39-ФЗ – основные положения. ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» №160-фз. Виды инвестиций. Инвестиционная политика компании. Инвестиционная стратегия: основные аспекты, этапы разработки. Взаимосвязь инвестиционной политики со стратегией организации. Инвестиционный проект: виды, фазы, методы финансирования. График движения денежных потоков по проекту. Финансовая реализуемость проекта

Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций

Метод расчета срока окупаемости. Метод расчета чистого дохода по проекту. Метод расчета нормы прибыли на капитал. Рентабельность инвестиций. Метод расчета массы прибыли. Метод приведенных затрат. Достоинства и недостатки статических методов, правила их применения на практике.

Дисконтирование и наращивание, как противоположные процессы. Коэффициенты дисконтирования и наращивания. Чистый дисконтированный доход проекта. Внутренняя норма доходности проекта. Дисконтированный срок окупаемости проекта. Метод аннуитета и его использование в оценке эффективности инвестиционных проектов.

Тема 3. Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций

Понятие риска и неопределенности. Виды проектных рисков. Методика оценки эффективности инвестиций в условиях риска: укрупненная оценка устойчивости, расчет точки безубыточности, вариация параметров проекта, вероятностный анализ. Метод бета-коэффициента и средней взвешенной цены капитала для оценки эффективности инвестиционных проектов. Инфляция и методы ее учета при оценке эффективности инвестиционных проектов. Индекс инфляции. Методика анализа эффективности инвестиций в условиях инфляции.

Тема 4. Инвестиционный портфель

Понятие инвестиционного портфеля. Виды портфелей. Портфельная теория Г. Марковица, оптимальный портфель. Методы формирования портфелей. Методы управления портфелями в зависимости от вида. Управление портфелем акций. Управление портфелем облигаций. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине

В ходе реализации дисциплины «Б1. В.ДВ.09.01 Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Теоретические основы формирования инвестиционной стратегии. Иностранные инвестиции	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, тесты
Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, тесты
Тема 3. Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, тесты, контрольная работа
Тема 4. Инвестиционный портфель	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, тесты

Экзамен проводится в форме устного экзамена и/или тестирования с применением следующих методов (средств):

- Для проверки знаний в области методов разработки и оценки эффективности инвестиционных проектов - вопросы, тесты и т.п.
- Для проверки умения применять методы оценки и разработки инвестиционных проектов - тесты, задачи и т.п.
- Для проверки навыков практического применения современных методов управления проектом, направленных на своевременное получение качественных результатов, определение рисков, эффективное управление ресурсами, реализация проектов с использованием современных инновационных технологий– тесты, практико-ориентированные задания и т.п.

Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Задание для текущего контроля и проведения промежуточной аттестации должны быть направлены на оценивание:

1. уровня освоения теоретических понятий, научных основ профессиональной деятельности;
2. степени готовности обучающегося применять теоретические знания и профессионально значимую информацию, сформированности когнитивных умений.
3. приобретенных умений, профессионально значимых для профессиональной деятельности.

Задания для оценивания когнитивных умений (знаний) должны предусматривать необходимость проведения аттестуемым интеллектуальных действий:

– по дифференциации информации на взаимозависимые части, выявлению взаимосвязей между ними и т.п.;

– по интерпретации и творческому усвоению информации из разных источников, ее системного структурирования;

– по выявлению значения предмета учебной дисциплины для достижения конкретной цели, на основе проникновения в суть общественных явлений и процессов;

– по комплексному использованию интеллектуальных инструментов учебной дисциплины для решения учебных и практических проблем.

При составлении заданий необходимо иметь в виду, что они должны носить практико-ориентированный комплексный характер, быть направлены на формирование и закрепление профессиональных компетенций. Текущий контроль предназначен для проверки хода и качества формирования компетенций, стимулирования учебной работы обучаемых и совершенствования методики освоения новых знаний. Он обеспечивается проведением семинаров, оцениванием контрольных заданий, проверкой конспектов лекций, периодическим опросом слушателей на занятиях.

Формы, методы и периодичность текущего контроля определяет преподаватель. Промежуточная аттестация предназначена для определения уровня освоения всего объема учебной дисциплины. Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции» проводится в форме экзамена. На экзамене оценивается уровень освоения дисциплины и степень сформированности компетенций.

При текущем и промежуточном контроле уровень освоения учебной дисциплины и степень сформированности компетенции определяются оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»:

«ОТЛИЧНО» – обучаемый показывает высокий интеллектуальный и общекультурный уровень, глубокое и всестороннее знание предмета, целостное представление о системе знания, владеет методологией теоретических и экспериментальных исследований в области инвестиций, компетентно определяет их значение для обеспечения деятельности правовой сферы общества, аргументировано и логично излагает материал, умеет применять теоретические знания для анализа современных общественных явлений и процессов, связывать его результаты с предстоящей профессиональной деятельностью.

«ХОРОШО» – обучаемый показывает свой интеллектуальный и общекультурный уровень, твердо знает предмет учебной дисциплины, имеет общее представление о системе знания, его философской и правовой областей, о методологии теоретических и экспериментальных исследований в области инвестиций, логично излагает изученный материал, умеет применять теоретические знания для анализа современных общественных явлений и процессов, связывать его результаты с предстоящей профессиональной деятельностью.

«УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» – обучаемый показывает свой общекультурный уровень, в основном знает предмет учебной дисциплины, имеет определенное представление о ее философской и правовой областях, об актуальных проблемах общества, фрагментарно излагает изученный материал и ситуативно увязывает с предстоящей профессиональной деятельностью.

«НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» – степень освоения учебной дисциплины обучаемым не соответствует критериям, предъявляемым к оценке «удовлетворительно».

Задания в тестовой форме по темам:

Тест к теме 1

1. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта – это

А) инвестиции;

Б) инвестиционный анализ;

В) основные средства;

Г) нематериальные активы.

2. Капитальные вложения – это

А) инвестиции в ценные бумаги;

Б) инвестиции в основной капитал, затраты на новое строительство, приобретение машин и оборудования и т.п.;

В) интеллектуальные инвестиции;

Г) покупка сырья и материалов.

3. Субъекты инвестиционной деятельности – это

А) инвесторы;

Б) заказчики и пользователи объектов инвестиционной деятельности;

В) поставщики;

Г) все верно: а), б), в).

4. Объект инвестиционной деятельности – это

А) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды;

Б) оборотные средства;

В) ценные бумаги;

Г) все верно: а), б), в).

5. Инвестиции, осуществляемые центральными и местными органами власти и управления за счет средств бюджетов и внебюджетных фондов и заемных средств – это

А) частные инвестиции;

Б) государственные инвестиции;

В) совместные инвестиции;

Г) иностранные инвестиции.

6. Вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями или государством – это

А) финансовые инвестиции;

Б) интеллектуальные инвестиции;

В) реальные инвестиции;

Г) нереальные инвестиции.

7. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ – это

А) реинвестирование;

Б) инвестиционный портфель;

В) бизнес-план;

Г) инвестиционный проект.

8. Два проекта, если рентабельность первого снижается до нуля в случае принятия другого, и наоборот – это

А) независимые проекты;

Б) взаимоисключающие (альтернативные) проекты;

В) замещающие проекты;

Г) комплементарные (синергические) проекты.

9. Внутренние источники инвестиций – это

А) субсидии;

Б) денежные заемные средства;

В) средства в виде имущества, предоставляемого в аренду;

Г) чистая прибыль и амортизация.

10. Составная часть общей стратегии субъекта инвестиционной деятельности, которая определяет выбор и способ реализации наиболее рациональных путей расширения и обновления его производственного и экономического потенциала – это

А) финансовая политика;

Б) стратегическое планирование;

В) инвестиционная политика;

Г) бизнес-план.

11. Ограниченный промежуток времени между моментом появления проекта и моментом его ликвидации – это

А) жизненный цикл проекта;

Б) предынвестиционная фаза;

В) инвестиционная фаза;

Г) эксплуатационная фаза.

12. Этап, на котором осуществляются непосредственные капиталовложения, т.е. ведется строительство, закупается оборудование, проводится подготовка производства – это

А) жизненный цикл проекта;

Б) предынвестиционная фаза;

В) инвестиционная фаза;

Г) эксплуатационная фаза.

13. Денежный поток, включающий выручку от реализации, внереализационные доходы, производственные издержки, налоги – это

А) денежный поток по инвестиционной деятельности;

Б) денежный поток по операционной деятельности;

В) денежный поток по финансовой деятельности;

Г) денежный поток инвестиционного проекта.

14. Цены, ожидаемые (с учетом инфляции) на будущих этапах расчета денежных потоков инвестиционного проекта – это

А) базисные цены;

Б) прогнозные цены;

В) расчетные цены;

Г) мировые цены.

15. Оцените финансовую реализуемость инвестиционного проекта и минимальный размер дополнительного финансирования, если денежные потоки выглядят следующим образом (см. таблицу):

Показатели	Шаги (годы)				
	0	1	2	3	4
1. Инвестиции	-500				
2. Выручка		300	400	500	500
3. Текущие затраты		-250	-250	-250	-250
4. Амортизация		100	100	100	100
5. Налог на прибыль (20%)					

А) инвестиционный проект не является финансово реализуемым, минимальный размер дополнительного финансирования составляет 48;

Б) инвестиционный проект является финансово реализуемым, дополнительное финансирование не нужно;

В) инвестиционный проект не является финансово реализуемым, минимальный размер дополнительного финансирования составляет 500;

Г) инвестиционный проект не является финансово реализуемым, минимальный размер дополнительного финансирования составляет 360.

Тест к теме 2

16. Чему равен срок окупаемости (не дисконтированный) инвестиционного проекта? (если денежные потоки представлены в таблице см. вопрос 15)

А) 1 год;

Б) 2 года;

В) 3 года;

Г) 4 года.

17. Чему равен чистый доход инвестиционного проекта? (если денежные потоки представлены в таблице см. вопрос 15)

А) 460;

Б) 932;

В) 1100;

Г) 574.

18. Чему равна норма прибыли на капитал? (если денежные потоки представлены в таблице см. вопрос 15)

А) 86,4%;

Б) 1,84;

В) 53,6%;

Г) 48%.

19. Чему равен индекс доходности капиталовложений? (если денежные потоки представлены в таблице см. вопрос 15)

А) 0,864;

Б) 1,92;

В) 0,536%;

Г) 0,466%.

20. При оценке эффективности инвестиционного проекта, реализация которого направлена на снижение издержек производства используют:

А) метод срока окупаемости инвестиций;

Б) метод индекса доходности капиталовложений;

В) метод приведенных затрат;

Г) метод нормы прибыли на капитал.

21. Чему равен показатель массы прибыли? (если денежные потоки представлены в таблице см. вопрос 15)

А) 175;

Б) 460;

В) 700;

Г) 40.

22. Приведение разновременных значений денежных потоков к их ценности на определенный момент времени – это

А) наращивание;

Б) дисконтирование;

В) капитализация;

Г) оптимизация.

23. По какой стоимости банк реализует вексель номинальной стоимостью 2000 руб. при сроке погашения через 3 года и ставке 15%?

А) 1316;

Б) 3042;

В) 876;

Г) 1100.

24. Сальдо дисконтированных денежных доходов и расходов за весь срок реализации инвестиционного проекта – это

А) чистый доход;

Б) чистый дисконтированный доход (NPV);

В) внутренняя норма доходности (IRR);

Г) накопленное суммарное сальдо.

25. Чему равен чистый дисконтированный доход по проекту, если инвестиционные затраты = 500, ежегодный доход = 200, весь срок инвестиционной стадии принимается за нулевой шаг, ставка дисконтирования, заданная инвестором = 15%, срок полезного использования инвестиционного проекта = 10лет?

А) 300;

Б) 1500;

В) 503,8;

Г) 2309,5.

26. Если чистый дисконтированный доход (NPV) > 0, то

А) проект следует принять;

Б) проект следует отклонить;

В) необходимо рассчитать другие показатели эффективности;

Г) необходимо увеличить размер инвестиций.

27. Чему равен дисконтированный срок окупаемости, если ставка дисконтирования, заданная инвестором = 10%, а денежные потоки по проекту выглядят следующим образом (см. таблицу)?

Показатели	Годы (шаги)					
	0	1	2	3	4	5
1. Инвестиции	-500					
2. Выручка		300	350	400	500	500
3. Текущие затраты (в т.ч. налоги)		-200	-200	-200	-200	-200

А) 4 года;

Б) 5 лет;

В) 3 года;

Г) 2 года.

28. Ставка дисконтирования, при которой дисконтированная стоимость доходов от проекта равна дисконтированной стоимости инвестиций и чистый дисконтированный доход (NPV) = 0 – это

А) ставка с предполагаемым гарантированным доходом в будущем;

Б) β-коэффициент;

В) средневзвешенная цена капитала (WACC);

Г) внутренняя норма доходности (IRR).

29. Чему равна внутренняя норма доходности инвестиций, если денежные потоки по проекту выглядят следующим образом (см. таблицу)?

Показатели	Годы (шаги)				
	0	1		3	
Инвестиции	-1600				
Доходы		400	400	500	500

А) 8%;

Б) -7,6%;

В) 17%;

Г) -15%.

30. Чему равен дисконтированный индекс доходности капиталовложений, если денежные потоки по проекту выглядят следующим образом (см. таблицу, вопрос 27)?

А) 1,95;

Б) 1,19;

В) 0,48;

Г) 2,1.

31. Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта – это

А) метод аннуитета;

Б) метод дисконтированного срока окупаемости;

В) метод нормы прибыли на капитал;

Г) метод чистого дисконтированного дохода.

32. Стоимость автомобиля составляет 15000$, при покупке в кредит под 10% годовых, первоначальный взнос покупателя составил 30% от стоимости автомобиля. Чему равен ежемесячный платеж при условии, что оставшуюся сумму покупатель будет выплачивать в течении 3-х лет?

А) 335$;

Б) 351,75$;

В) 502,5$;

Г) 291,67$.

Тест к теме 3

33. Неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта, в т.ч. о связанных с ним затратах и результатах – это

А) риск;

Б) инфляция;

В) неопределенность;

Г) политический кризис.

34. Показатели эффективности инвестиционного проекта, исчисленные с учетом риска и неопределенности – это

А) фактические показатели;

Б) базисные показатели;

В) прогнозные показатели;

Г) ожидаемые показатели.

35. Если при всех вариантах реализации инвестиционного проекта он эффективен и финансово реализуем, а устранение возможных негативных отклонений встроено в организационно-экономический механизм его реализации – это

А) оптимальный инвестиционный проект;

Б) эффективный инвестиционный проект;

В) устойчивый инвестиционный проект;

Г) надежный инвестиционный проект.

36. Какой метод для оценки устойчивости и эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности является наиболее точным?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

37. При применении какого метода оценки устойчивости и эффективности инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности разрабатывается пессимистический сценарий реализации инвестиционного проекта?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

38. Чему равна точка безубыточности (критический объем производства в шт.) проекта, если:

Выручка = 30000руб.

Переменные затраты = 15000руб.

Маржинальный доход = 15000руб.

Постоянные затраты = 4500руб.

Прибыль = 5000руб.

Количество продукции = 1000шт.

А) 6шт.;

Б) 3шт.;

В) 2000шт.;

Г) 300шт.

39. Чему равен коэффициент использования мощности в точке безубыточности, если количество реализованной продукции в точке безубыточности = 200шт., а количество продукции, предусмотренной инвестиционным проектом при полном использовании мощности = 1000шт.?

А) 20%;

Б) 5%;

В) 80%;

Г) 17%.

40. Чему равен запас надежности инвестиций, если проектная цена за единицу продукции = 50руб., а минимальная договорная цена за единицу продукции при нулевом уровне рентабельности = 20руб.?

А) 29%;

Б) 60%;

В) 40%;

Г) 67%.

41. Показатель, отражающий современную стоимость капитала и соответствующую насыщенность рынка этим капиталом – это

А) внутренняя норма доходности (IRR);

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) β-коэффициент;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

42. Показатель, отражающий изменение рыночной ситуации, т.е. показывающий насколько изменятся доходы от инвестиционной деятельности при соответствующем изменении рыночной ситуации – это

А) внутренняя норма доходности (IRR);

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) β-коэффициент;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

43. Если β-коэффициент> 1, то

А) доходность проекта более стабильна, чем общее положение на рынке капитала и товаров;

Б) если государственные облигации выпускаются с абсолютно безрисковой ставкой дохода;

В) доходность проекта подвержена точно таким же изменениям, которые характерны для рыночной стоимости в целом;

Г) доход от инвестиционного проекта в большей степени зависит от влияния рыночных колебаний.

44. Разность между рыночной и безрисковой нормами прибыли – это

А) рыночная премия;

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) чистый доход;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

45. Определите средневзвешенную цену капитала (WACC), если капитал компании состоит из следующих элементов (см. таблицу)?

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника
Кредит-1	5000	20%
Кредит-2	4000	19%
Обыкновенные акции	30000	25%
Облигации	10000	18%

(не забудьте, что на себестоимость можно относить расходы по кредитам только в пределах размера ставки рефинансирования ЦБРФ (8,25%) +3%)

А) 56,48%;

Б) 22,55%;

В) 22,24%;

Г) 42,57%.

46. Какова требуемая доходность акций с β-коэффициентом = 2, если среднерыночная доходность = 40%, а безрисковая ставка доходности = 12%?

А) 1,44;

Б) 1,16;

В) 0,68;

Г) 0,96.

47. Какой метод оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях риска применим в том случае, если эффективность проекта обусловлена неопределенностью природно-климатических условий или процессов эксплуатации и износа основных средств?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

48. Метод управления рисками инвестиционного проекта, заключающийся в размывании, распределении усилий предприятия между видами деятельности, результаты которых непосредственно не связаны между собой – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

49. Метод управления рисками инвестиционного проекта, предусматривающий создание определенных резервов: финансовых, материальных, информационных и т.п. – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

50. Метод управления рисками инвестиционного проекта, подразумевающий выделение определенных видов деятельности, например, создание отдельной фирмы для реализации нового рискованного инвестиционного проекта – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

51. Метод управления рисками инвестиционного проекта, представляющий собой защиту имущественных интересов предприятия при наступлении страхового случая специальными страховыми компаниями за счет денежных фондов, формируемых ими путем получения от страхователей страховых премий – это

А) уклонение от рисков;

Б) компенсация рисков;

В) страхование рисков;

Г) локализация рисков.

52. Чему равен чистый доход инвестиционного проекта с учетом инфляции в прогнозных ценах, если уровень инфляции составляет 10% в год (денежные потоки инвестиционного проекта в текущих ценах представлены в таблице)?

Показатели	Годы (шаги)		
	1	2	3
1. Выручка	1000	1000	1000
2. Затраты	500	500	500
3. Амортизация	50	50	50
4. Налог на прибыль (20%)			

А) 1606;

Б) 1383,2;

В) 1820;

Г) 1290.

53. Чему равен чистый доход инвестиционного проекта в дефлированных ценах (денежные потоки инвестиционного проекта в текущих ценах представлены в таблице, вопрос 52)?

А) 1870,34;

Б) 1324,37;

В) 1140;

Г) 1500.

Тест к теме 4

54. Сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления – это

А) капитальные вложения;

Б) инвестиции;

В) торговый портфель;

Г) инвестиционный портфель.

55. В мировой практике безопасными (безрисковыми) являются:

А) долговые обязательства правительства;

Б) вложения на депозитный счет в банк;

В) вложения в недвижимость;

Г) акции нефтяных компаний.

56. Какие вложения (инвестиции) обладают минимальной ликвидностью?

А) в акции;

Б) в облигации;

В) покупка машин и оборудования;

Г) в недвижимость.

57. Портфель, формируемый инвесторами, осуществляющими производственную деятельность и включающий объекты реального инвестирования всех видов – это

А) портфель реальных инвестиционных проектов;

Б) портфель ценных бумаг;

В) портфель прочих объектов инвестирования;

Г) смешанный инвестиционный портфель.

58. Инвестиционный портфель, формируемый с целью прироста капитальной стоимости портфеля вместе с получением дивидендов и состоящий из объектов инвестирования, обеспечивающих достижение высоких темпов роста капитала – это

А) портфель дохода;

Б) портфель роста;

В) консервативный портфель;

Г) смешанный портфель.

59. Инвестиционный портфель, включающий в основном объекты инвестирования со средними или минимальными значениями уровней риска и дохода – это

А) портфель дохода;

Б) портфель роста;

В) консервативный портфель;

Г) смешанный портфель.

60. Инвестиционный портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных проектов или финансовых инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям – это

А) агрессивный портфель;

Б) разбалансированный портфель;

В) несбалансированный портфель;

Г) сбалансированный портфель.

61. Стратегия управления инвестиционными проектами, при которой менеджер не верит в постоянную эффективность инвестиций и часто осуществляет пересмотр состава и структуры портфеля и считает, что инвесторы имеют различные ожидания относительно дохода и риска, и поэтому он имея более полную информацию, может обеспечить более эффективную структуру портфеля и более высокий доход – это

А) активная стратегия управления инвестиционным портфелем;

Б) пассивная стратегия управления инвестиционным портфелем;

В) смешанная стратегия управления инвестиционным портфелем;

Г) активно-пассивная стратегия управления инвестиционным портфелем.

62. Какие экономические субъекты используют активную стратегию управления инвестиционным портфелем?

А) коммерческие банки;

Б) страховые компании;

В) частные фирмы;

Г) субъекты малого бизнеса.

63. Портфель, созданный для зеркального отражения движения выбранного индекса, характеризующего состояние всего рынка ценных бумаг – это

А) метод лестницы;

Б) метод индексного фонда;

В) метод иммунизации;

Г) стратегия «Market timing».

64. Предположим, инвестор положил 1000$ свободных денежных средств в банк на депозитный счет при годовой ставке 10%, сколько будет средств на депозитном счете через 3 года?

А) 1300$;

Б) 1331$;

В) 1210$;

Г) 300$.

65. Какую сумму надо положить на депозитный счет в банке под 14% годовых, чтобы через 5 лет получить 150000руб.?

А) 288750руб.;

Б) 45000руб.;

В) 77850руб.;

Г) 514950руб.

Варианты контрольных работ по темам 2-3:

Вариант 1

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «А», «Б»,…. «И», то Вам необходимо выполнить вариант 1 экзаменационной контрольной работы.

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «К», «Л»,…. «Р», то Вам необходимо выполнить вариант 2 экзаменационной контрольной работы.

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «С», «Т»,…. «Я», то Вам необходимо выполнить вариант 3 экзаменационной контрольной работы.

1.Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

Показатели	Годы					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистые денежные поступления	-10000 - 100*N	2980+ 100*N	3329+ 100*N	3815+ 100*N	3599+ 100*N	2121+ 100*N

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

- Чистый приведенный доход.
- Индекс рентабельности.
- Внутреннюю норму доходности
- Срок окупаемости.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 21-22%, стоимость авансированного капитала (WACC) – 19%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4-ех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

2. Что именно выберете вы при текущей ставке по кредиту в 10%:

- (100+N*10) долларов сейчас;
- по (12+N) долларов в конце каждого из следующих 12 лет;
- по (10+N) долларов в конце каждого года пожизненно.

3. Компания рассматривает следующие взаимоисключающие инвестиционные проекты.

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	10000+10*N	21%	2 года	5000+10*N
2-ой проект	20000+10*N	20%	2,5 года	11000+10*N
3-ий проект	40000+10*N	18%	3,5 года	23000+10*N

Анализ источников показал, что в настоящее время компания сможет привлечь финансовые ресурсы на сумму не более (25000+10*N) д.е. Компания не рассматривает инвестиционные проекты со сроком окупаемости свыше 4 лет. *Какие из предложенных проектов вы рекомендуете реализовать, обоснуйте ваш выбор.*

4.Определите средневзвешенную стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital), если капитал компании состоит из:

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника
Кредит-1	5000+100*N	20%

Кредит-2	4000+100*N	19%
Обыкновенные акции	30000+100*N	25%
Облигации	10000+100*N	18%

Ставка налога на прибыль 20%. Объясните экономическую сущность WACC. Для принятия каких финансовых решений, вы считаете необходимым использовать WACC?

5.Каковая требуемая доходность для акций с «бета» коэффициентом равным (2+10/N), если среднерыночная доходность - 40%, а безрисковая ставка доходности – 14%.

6. В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов:

Показатели	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	3500 + (N*100)	3350+(N*100)
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежных потоков – всего, тыс.руб., в т.ч. по годам 1-ый 2-ой 3-ий 4-ый	5000 + (N*100) 3000 + (N*100) 2000 - -	5500 + (N*100) 1000 + (N*100) 1500 1500 1500

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:

30% - собственные средства;

30% - средства, мобилизованные на финансовом рынке путем выпуска акций;

40% - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:

50% - собственные средства;

50% - кредит коммерческого банка.

Ставка банковского депозита, под которую предприятия могут разместить в банке свободные денежные средства, равна 14% годовых. Кредит на финансирование проекта коммерческий банк согласен выдать под 18% годовых. Доходность, выпущенных на рынок акций предприятий равна 12%. *Рассчитайте и сравните показатели инвестиционных проектов А и Б и обоснуйте выбор лучшего.*

Вариант 2

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «А», «Б»,…. «И», то Вам необходимо выполнить вариант 1 экзаменационной контрольной работы.

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «К», «Л»,…. «Р», то Вам необходимо выполнить вариант 2 экзаменационной контрольной работы.

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «С», «Т»,…. «Я», то Вам необходимо выполнить вариант 3 экзаменационной контрольной работы.

1.Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

Показатели	Годы					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистые денежные поступления	-10000 - 100*N	2980+ 100*N	3329+ 100*N	3815+ 100*N	3599+ 100*N	2121+ 100*N

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

- Чистый приведенный доход.
- Индекс рентабельности.
- Внутреннюю норму доходности

- Срок окупаемости.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 21-22%, стоимость авансированного капитала (WACC) – 19%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4-ех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

2. Что именно выберете вы при текущей ставке по кредиту в 5%:

- (100 +N*10) долларов сейчас;
- по (12 +N) долларов в конце каждого из следующих 12 лет;
- по (10+N) долларов в конце каждого года пожизненно.

3. Компания рассматривает следующие инвестиционные проекты.

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	20000+10*N	21%	2 года	5000+10*N
2-ой проект	20000+10*N	20%	2,5 года	11000+10*N
3-ий проект	55000+10*N	18%	3,5 года	23000+10*N

Анализ источников показал, что в настоящее время компания сможет привлечь финансовые ресурсы на сумму не более (25000+10*N) д.е. Компания не рассматривает инвестиционные проекты со сроком окупаемости свыше 4 лет. *Какие из предложенных проектов вы рекомендуете реализовать, обоснуйте ваш выбор.*

4.Определите средневзвешенную стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital), если капитал компании состоит из:

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника
Кредит-1	4000+100*N	20%
Кредит-2	6000+100*N	22%
Обыкновенные акции	25000+100*N	30%
Облигации	25000+100*N	18%

Ставка налога на прибыль 20%. Объясните экономическую сущность WACC. Для принятия каких финансовых решений, вы считаете необходимым использовать WACC?

5.Какова требуемая доходность для акций с «бета» коэффициентом равным (0.5+N/10), если среднерыночная доходность - (30%+N), а безрисковая ставка доходности – (14+N/10).

6. В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов:

Показатели	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	3500 + (N*100)	3350+(N*100)
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежных потоков – всего, тыс.руб., в т.ч. по годам 1-ый 2-ой 3-ий 4-ый	5000 + (N*100) 3000 + (N*100) 2000 - -	5500 + (N*100) 1000 + (N*100) 1500 1500 1500

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:
30% - собственные средства;
30% - средства, мобилизованные на финансовом рынке путем выпуска акций;
40% - кредит коммерческого банка.
Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:
50% - собственные средства;
50% - кредит коммерческого банка.
Ставка банковского депозита, под которую предприятия могут разместить в банке свободные денежные средства, равна 14% годовых. Кредит на финансирование проекта коммерческий банк согласен выдать под 18% годовых. Доходность, выпущенных на рынок акций предприятий равна 12%. *Рассчитайте и сравните показатели инвестиционных проектов А и Б и обоснуйте выбор лучшего.*

Вариант 3

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «А», «Б»,…. «И», то Вам необходимо выполнить вариант 1 экзаменационной контрольной работы.
Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «К», «Л»,…. «Р», то Вам необходимо выполнить вариант 2 экзаменационной контрольной работы.
Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «С», «Т»,…. «Я», то Вам необходимо выполнить вариант 3 экзаменационной контрольной работы.
1.Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

Показатели	Годы					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистые денежные поступления	-10000 - 100*N	2980+ 100*N	3329+ 100*N	3815+ 100*N	3599+ 100*N	2121+ 100*N

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

- Чистый приведенный доход.
- Индекс рентабельности.
- Внутреннюю норму доходности
- Срок окупаемости.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 21-22%, стоимость авансированного капитала (WACC) – 19%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4-ех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

2. Что именно выберете вы при текущей ставке по кредиту в 15%:

- (100+N*10) долларов сейчас;
- по (12+N) долларов в конце каждого из следующих 12 лет;
- по (10+N) долларов в конце каждого года пожизненно.

3. Компания рассматривает следующие инвестиционные проекты.

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	10000+10*N	31%	2 года	5000+10*N
2-ой проект	20000+10*N	30%	2,5 года	11000+10*N

3-ий проект	40000+10*N	28%	3,5 года	23000+10*N

Анализ источников показал, что в настоящее время компания сможет привлечь финансовые ресурсы на сумму не более (25000+10*N) д.е. Компания не рассматривает инвестиционные проекты со сроком окупаемости свыше 4 лет. *Какие из предложенных проектов вы рекомендуете реализовать, обоснуйте ваш выбор.*

4.Определите средневзвешенную стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital), если капитал компании состоит из:

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника
Кредит-1	5000+100*N	20%
Кредит-2	5000+100*N	22%
Обыкновенные акции	30000+100*N	30%
Облигации	20000+100*N	18%

Ставка налога на прибыль 20%. Объясните экономическую сущность WACC. Для принятия каких финансовых решений вы считаете необходимым использовать WACC?

5.Какова требуемая доходность для акций с «бета» коэффициентом равным 1, если среднерыночная доходность - (40-N/10) %, а безрисковая ставка доходности – (14-N/10) %.

6. В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов:

Показатели	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	3500 + (N*100)	3350+(N*100)
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежных потоков – всего, тыс.руб., в т.ч. по годам		5500 + (N*100)
1-ый	5000 + (N*100)	1000 +
2-ой	3000 + (N*100)	(N*100)
3-ий	2000	1500
4-ый	-	1500
	-	1500

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:
30% - собственные средства;
30% - средства, мобилизованные на финансовом рынке путем выпуска акций;
40% - кредит коммерческого банка.
Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:
50% - собственные средства;
50% - кредит коммерческого банка.
Ставка банковского депозита, под которую предприятия могут разместить в банке свободные денежные средства, равна 14% годовых. Кредит на финансирование проекта коммерческий банк согласен выдать под 18% годовых. Доходность, выпущенных на рынок акций предприятий равна 12%. *Рассчитайте и сравните показатели инвестиционных проектов А и Б и обоснуйте выбор лучшего.*

Вопросы для подготовки к опросу по темам:

Вопросы по Теме 1.

- Сущность и содержание понятий «Инвестиции», «Инвестиционный анализ».
- Виды инвестиций.
- Иностранные инвестиции.
- Инвестиционная политика компании.

- Понятие Инвестиционного проекта.
- Виды проектов.
- Фазы проекта.
- Методы финансирования инвестиционных проектов.
- Финансовая реализуемость проекта

Вопросы по Теме 2.

- Метод расчета срока окупаемости.
- Метод расчета чистого дохода по проекту.
- Метод расчета нормы прибыли на капитал.
- Рентабельность инвестиций.
- Метод расчета массы прибыли.
- Метод приведенных затрат.
- Дисконтирование и наращивание
- Чистый дисконтированный доход проекта.
- Внутренняя норма доходности проекта.
- Дисконтированный срок окупаемости проекта.
- Метод аннуитета и его использование в оценке эффективности инвестиционных проектов.

Вопросы по Теме 3.

- Понятие риска и неопределенности.
- Виды проектных рисков.
- Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта,
- Расчет точки безубыточности инвестиционного проекта,
- Вариация параметров проекта инвестиционного проекта,
- Вероятностный анализ инвестиционного проекта.
- Метод бета-коэффициента и средней взвешенной цены капитала для оценки эффективности инвестиционных проектов.
- Инфляция и методы ее учета при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Вопросы по Теме 4.

- Понятие инвестиционного портфеля.
- Виды портфелей.
- Портфельная теория Г. Марковица
- Оптимальный портфель.
- Методы формирования портфелей.
- Методы управления портфелями в зависимости от вида.
- Управление портфелем акций.
- Управление портфелем облигаций.
- Управление портфелем реальных инвестиционных проектов

Оценочные материалы промежуточной аттестации

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
УК ОС-2	Способность разработать проект на основе оценки ресурсов и	3.2	завершающий этап освоения

	ограничений		
ПКр ОС-6	способность разрабатывать социально-экономические проекты (программы развития) с использованием современных методов управления проектом, направленных на своевременное получение качественных результатов, определение рисков, эффективное управление ресурсами, готовностью к их реализации с использованием современных инновационных технологий, способность осуществлять распределение полномочий и ответственности на основе их делегирования	4.2	завершающий этап освоения

Компонент компетенции	Индикатор оценивания	Критерий оценивания
УК ОС-2. 3.2 завершающий этап освоения	Представляет и защищает самостоятельно разработанный проект любого типа, исходя из действующих правовых норм и с обоснованием ресурсов и ограничений при его разработке и реализации	«ОТЛИЧНО» – обучаемый показывает высокий интеллектуальный и общекультурный уровень, глубокое и всестороннее знание предмета, целостное представление о системе знания, владеет методологией теоретических и экспериментальных исследований в области инвестиций, компетентно определяет их значение для обеспечения деятельности правовой сферы общества, аргументировано и логично излагает материал, умеет применять теоретические знания для анализа современных общественных явлений и процессов, связывать его результаты с предстоящей профессиональной деятельностью. «ХОРОШО» – обучаемый показывает свой интеллектуальный и общекультурный уровень, твердо знает предмет учебной дисциплины, имеет общее представление о системе знания, его философской и правовой областей, о методологии теоретических и экспериментальных исследований в области инвестиций, логично излагает изученный материал, умеет применять теоретические знания для анализа современных общественных явлений и процессов, связывать его результаты с предстоящей профессиональной деятельностью. «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» – обучаемый показывает свой общекультурный уровень, в основном знает предмет учебной дисциплины, имеет определенное представление о ее философской и правовой областях, об актуальных проблемах общества, фрагментарно излагает изученный материал и ситуативно увязывает с предстоящей профессиональной деятельностью.

Компонент компетенции	Индикатор оценивания	Критерий оценивания
		«НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» – степень освоения учебной дисциплины обучаемым не соответствует критериям, предъявляемым к оценке «удовлетворительно».
ПКр ОС-6. 4.2 завершающий этап освоения	Представляет и защищает самостоятельно разработанные социально-экономические проекты (программы развития) Самостоятельно определяет риски, эффективно управляет ресурсами Реализует разработанный проект с использованием современных инновационных технологий.	«ОТЛИЧНО» – обучаемый показывает высокий интеллектуальный и общекультурный уровень, глубокое и всестороннее знание предмета, целостное представление о системе знания, владеет методологией теоретических и экспериментальных исследований в области инвестиций, компетентно определяет их значение для обеспечения деятельности правовой сферы общества, аргументировано и логично излагает материал, умеет применять теоретические знания для анализа современных общественных явлений и процессов, связывать его результаты с предстоящей профессиональной деятельностью. «ХОРОШО» – обучаемый показывает свой интеллектуальный и общекультурный уровень, твердо знает предмет учебной дисциплины, имеет общее представление о системе знания, его философской и правовой областей, о методологии теоретических и экспериментальных исследований в области инвестиций, логично излагает изученный материал, умеет применять теоретические знания для анализа современных общественных явлений и процессов, связывать его результаты с предстоящей профессиональной деятельностью. «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» – обучаемый показывает свой общекультурный уровень, в основном знает предмет учебной дисциплины, имеет определенное представление о ее философской и правовой областях, об актуальных проблемах общества, фрагментарно излагает изученный материал и ситуативно увязывает с предстоящей профессиональной деятельностью. «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» – степень освоения учебной дисциплины обучаемым не соответствует критериям, предъявляемым к оценке «удовлетворительно».

Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции» может проводиться в форме устного опроса и/или тестирования.

Экзаменационные вопросы по дисциплине

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность
2. Виды инвестиций
3. Участники инвестиционного процесса
4. Инвестиционный проект и его эффективность

5. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов
6. Виды инвестиционных проектов
7. Методы финансирования инвестиционных проектов
8. Инвестиционная политика предприятия
9. Выбор инвестиционной стратегии предприятия
10. Фазы инвестиционного проекта
11. Инвестиционное планирование на предприятии
12. Оценка и критерии эффективности инвестиционных проектов
13. Денежные потоки инвестиционного проекта
14. Финансовая реализуемость проекта
15. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта
16. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Метод расчета и сравнения чистого дохода по инвестиционному проекту
17. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Показатели доходности
18. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Метод приведенных затрат
19. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Расчет и сравнение массы прибыли
20. Дисконтирование денежных потоков инвестиционных проектов
21. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Метод чистой приведенной стоимости
22. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций
23. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Внутренняя норма доходности капиталовложений
24. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Индексы доходности дисконтированные
25. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Метод аннуитета
26. Риск и неопределенность инвестиционного проекта
27. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта
28. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Расчет точки безубыточности проекта
29. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Вариация параметров инвестиционного проекта
30. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Вероятностный анализ инвестиционного проекта
31. Методы управления рисками инвестиционных проектов
32. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции (методика анализа)
33. Понятие и цели формирования инвестиционных портфелей
34. Виды инвестиционных портфелей
35. Принципы и последовательность формирования портфеля реальных инвестиционных проектов
36. Принципы и последовательность формирования портфеля ценных бумаг
37. Управление инвестиционным портфелем. Активный стиль управления
38. Управление инвестиционным портфелем. Пассивный стиль управления

Экзаменационный тест по дисциплине
«Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции»

1 вариант

1. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта – это

А) инвестиции;

Б) инвестиционный анализ;

В) основные средства;

Г) нематериальные активы.

2. Капитальные вложения – это

А) инвестиции в ценные бумаги;

Б) инвестиции в основной капитал, затраты на новое строительство, приобретение машин и оборудования и т.п.;

В) интеллектуальные инвестиции;

Г) покупка сырья и материалов.

3. Субъекты инвестиционной деятельности – это

А) инвесторы;

Б) заказчики и пользователи объектов инвестиционной деятельности;

В) поставщики;

Г) все верно: а), б), в).

4. Объект инвестиционной деятельности – это

А) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды;

Б) оборотные средства;

В) ценные бумаги;

Г) все верно: а), б), в).

5. Инвестиции, осуществляемые центральными и местными органами власти и управления за счет средств бюджетов и внебюджетных фондов и заемных средств – это

А) частные инвестиции;

Б) государственные инвестиции;

В) совместные инвестиции;

Г) иностранные инвестиции.

6. Вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями или государством – это

А) финансовые инвестиции;

Б) интеллектуальные инвестиции;

В) реальные инвестиции;

Г) нереальные инвестиции.

7. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ – это

А) реинвестирование;

Б) инвестиционный портфель;

В) бизнес-план;

Г) инвестиционный проект.

8. Два проекта, если рентабельность первого снижается до нуля в случае принятия другого, и наоборот – это

А) независимые проекты;

Б) взаимоисключающие (альтернативные) проекты;

В) замещающие проекты;

Г) комплементарные (синергические) проекты.

9. Внутренние источники инвестиций – это

А) субсидии;

Б) денежные заемные средства;

В) средства в виде имущества, предоставляемого в аренду;

Г) чистая прибыль и амортизация.

10. Составная часть общей стратегии субъекта инвестиционной деятельности, которая определяет выбор и способ реализации наиболее рациональных путей расширения и обновления его производственного и экономического потенциала – это

А) финансовая политика;

Б) стратегическое планирование;

В) инвестиционная политика;

Г) бизнес-план.

11. Ограниченный промежуток времени между моментом появления проекта и моментом его ликвидации – это

А) жизненный цикл проекта;

Б) предынвестиционная фаза;

В) инвестиционная фаза;

Г) эксплуатационная фаза.

12. Этап, на котором осуществляются непосредственные капиталовложения, т.е. ведется строительство, закупается оборудование, проводится подготовка производства – это

А) жизненный цикл проекта;

Б) предынвестиционная фаза;

В) инвестиционная фаза;

Г) эксплуатационная фаза.

13. Денежный поток, включающий выручку от реализации, прочие доходы, производственные издержки, налоги – это

А) денежный поток по инвестиционной деятельности;

Б) денежный поток по операционной деятельности;

В) денежный поток по финансовой деятельности;

Г) денежный поток инвестиционного проекта.

14. Цены, ожидаемые (с учетом инфляции) на будущих этапах расчета денежных потоков инвестиционного проекта – это

А) базисные цены;

Б) прогнозные цены;

В) расчетные цены;

Г) мировые цены.

15. При оценке эффективности инвестиционного проекта, реализация которого направлена на снижение издержек производства используют:

А) метод срока окупаемости инвестиций;

Б) метод индекса доходности капиталовложений;

В) метод приведенных затрат;

Г) метод нормы прибыли на капитал.

16. Приведение разновременных значений денежных потоков к их ценности на определенный момент времени – это

А) наращивание;

Б) дисконтирование;

В) капитализация;

Г) оптимизация.

17. Сальдо дисконтированных денежных доходов и расходов за весь срок реализации инвестиционного проекта – это

А) чистый доход;

Б) чистый дисконтированный доход (NPV);

В) внутренняя норма доходности (IRR);

Г) накопленное суммарное сальдо.

18. Если чистый дисконтированный доход (NPV) > 0, то

А) проект следует принять;

Б) проект следует отклонить;

В) необходимо рассчитать другие показатели эффективности;

Г) необходимо увеличить размер инвестиций.

19. Ставка дисконтирования, при которой дисконтированная стоимость доходов от проекта равна дисконтированной стоимости инвестиций и чистый дисконтированный доход (NPV) = 0 – это

А) ставка с предполагаемым гарантированным доходом в будущем;

Б) β-коэффициент;

В) средневзвешенная цена капитала (WACC);

Г) внутренняя норма доходности (IRR).

20. Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта – это

А) метод аннуитета;

Б) метод дисконтированного срока окупаемости;

В) метод нормы прибыли на капитал;

Г) метод чистого дисконтированного дохода.

2 вариант

21. Неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта, в т.ч. о связанных с ним затратах и результатах – это

А) риск;

Б) инфляция;

В) неопределенность;

Г) политический кризис.

22. Показатели эффективности инвестиционного проекта, исчисленные с учетом риска и неопределенности – это

А) фактические показатели;

Б) базисные показатели;

В) прогнозные показатели;

Г) ожидаемые показатели.

23. Если при всех вариантах реализации инвестиционного проекта он эффективен и финансово реализуем, а устранение возможных негативных отклонений встроено в организационно-экономический механизм его реализации – это

А) оптимальный инвестиционный проект;

Б) эффективный инвестиционный проект;

В) устойчивый инвестиционный проект;

Г) надежный инвестиционный проект.

24. Какой метод для оценки устойчивости и эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности является наиболее точным?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

25. При применении какого метода оценки устойчивости и эффективности инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности разрабатывается пессимистический сценарий реализации инвестиционного проекта?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

26. Показатель, отражающий современную стоимость капитала и соответствующую насыщенность рынка этим капиталом – это

А) внутренняя норма доходности (IRR);

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) β-коэффициент;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

27. Показатель, отражающий изменение рыночной ситуации, т.е. показывающий насколько изменятся доходы от инвестиционной деятельности при соответствующем изменении рыночной ситуации – это

А) внутренняя норма доходности (IRR);

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) β-коэффициент;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

28. Разность между рыночной и безрисковой нормами прибыли – это

А) рыночная премия;

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) чистый доход;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

29. Какой метод оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях риска применим в том случае, если эффективность проекта обусловлена неопределенностью природно-климатических условий или процессов эксплуатации и износа основных средств?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

30. Метод управления рисками инвестиционного проекта, заключающийся в размывании, распределении усилий предприятия между видами деятельности, результаты которых непосредственно не связаны между собой – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

31. Метод управления рисками инвестиционного проекта, предусматривающий создание определенных резервов: финансовых, материальных, информационных и т.п. – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

32. Метод управления рисками инвестиционного проекта, подразумевающий выделение определенных видов деятельности, например, создание отдельной фирмы для реализации нового рискованного инвестиционного проекта – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

33. Метод управления рисками инвестиционного проекта, представляющий собой защиту имущественных интересов предприятия при наступлении страхового случая специальными страховыми компаниями за счет денежных фондов, формируемых ими путем получения от страхователей страховых премий – это

А) уклонение от рисков;

Б) компенсация рисков;

В) страхование рисков;

Г) локализация рисков.

34. Сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления – это

А) капитальные вложения;

Б) инвестиции;

В) торговый портфель;

Г) инвестиционный портфель.

35. В мировой практике безопасными (безрисковыми) являются:

А) долговые обязательства правительства;

Б) вложения на депозитный счет в банк;

В) вложения в недвижимость;

Г) акции нефтяных компаний.

36. Какие вложения (инвестиции) обладают минимальной ликвидностью?

А) в акции;

Б) в облигации;

В) покупка машин и оборудования;

Г) в недвижимость.

37. Портфель, формируемый инвесторами, осуществляющими производственную деятельность и включающий объекты реального инвестирования всех видов – это

А) портфель реальных инвестиционных проектов;

Б) портфель ценных бумаг;

В) портфель прочих объектов инвестирования;

Г) смешанный инвестиционный портфель.

38. Инвестиционный портфель, формируемый с целью прироста капитальной стоимости портфеля вместе с получением дивидендов и состоящий из объектов инвестирования, обеспечивающих достижение высоких темпов роста капитала – это

А) портфель дохода;

Б) портфель роста;

В) консервативный портфель;

Г) смешанный портфель.

39. Инвестиционный портфель, включающий в основном объекты инвестирования со средними или минимальными значениями уровней риска и дохода – это

А) портфель дохода;

Б) портфель роста;

В) консервативный портфель;

Г) смешанный портфель.

40. Инвестиционный портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных проектов или финансовых инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям – это

А) агрессивный портфель;

Б) разбалансированный портфель;

В) несбалансированный портфель;

Г) сбалансированный портфель.

Ключ к экзаменационному тесту по дисциплине
«Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции»

номер вопроса	вариант ответа	номер вопроса	вариант ответа
1	А	21	В
2	Б	22	Г
3	А	23	В
4	Г	24	Г
5	Б	25	А
6	А	26	Г
7	Г	27	В
8	Б	28	А
9	Г	29	Г
10	В	30	А
11	А	31	В
12	В	32	Г
13	Б	33	В
14	Б	34	Г
15	В	35	А
16	Б	36	Г
17	Б	37	А
18	А	38	Б
19	Г	39	В
20	А	40	Г

Примерные практико-ориентированные задания для проведения экзамена по дисциплине «Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции»:

Задание 1

Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

Показатели	Годы					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистые денежные поступления	-10000	2980	3329	3815	3599	2121

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

- Чистый приведенный доход.
- Индекс рентабельности.
- Внутреннюю норму доходности
- Срок окупаемости.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 21-22%, стоимость авансированного капитала (WACC) – 19%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4-ех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

Задание 2

Что именно выберете вы при текущей ставке по кредиту в 10%?

- 100 долларов сейчас;

- по 12 долларов в конце каждого из следующих 12 лет;
- по 10 долларов в конце каждого года пожизненно.

Задание 3

Компания рассматривает следующие взаимоисключающие инвестиционные проекты:

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	10000	21%	2 года	5000
2-ой проект	20000	20%	2,5 года	11000
3-ий проект	40000	18%	3,5 года	23000

Анализ источников показал, что в настоящее время компания сможет привлечь финансовые ресурсы на сумму не более (25000+10*N) д.е. Компания не рассматривает инвестиционные проекты со сроком окупаемости свыше 4 лет. Какие из предложенных проектов вы рекомендуете реализовать, обоснуйте ваш выбор.

Задание 4

Определите средневзвешенную стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital), если капитал компании состоит из:

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника
Кредит-1	5000	20%
Кредит-2	4000	19%
Обыкновенные акции	30000	25%
Облигации	10000	18%

Ставка налога на прибыль 20%. Объясните экономическую сущность WACC. Для принятия каких финансовых решений, вы считаете необходимым использовать WACC?

Задание 5

Каковая требуемая доходность для акций с «бета» коэффициентом равным (2), если среднерыночная доходность - 40%, а безрисковая ставка доходности – 14%?

Задание 6

В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов:

Показатели	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	3500	3350
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежных потоков – всего, тыс.руб., в т.ч. по годам	5000	5500
1-ый	3000	1000
2-ой	2000	1500
3-ий	-	1500
4-ый	-	1500

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:

30% - собственные средства;

30% - средства, мобилизованные на финансовом рынке путем выпуска акций;
40% - кредит коммерческого банка.
Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:
50% - собственные средства;
50% - кредит коммерческого банка.

Ставка банковского депозита, под которую предприятия могут разместить в банке свободные денежные средства, равна 14% годовых. Кредит на финансирование проекта коммерческий банк согласен выдать под 18% годовых. Доходность, выпущенных на рынок акций предприятий равна 12%. Рассчитайте и сравните показатели инвестиционных проектов А и Б и обоснуйте выбор лучшего.

Шкала оценивания ответов на устном экзамене по дисциплине

Уровни сформированности компетенции	Отметка в баллах	Показатели оценивания	Критерии оценивания
Высокий (продвинутый)	(5+)	Знания по всем основным вопросам темы, выходящие за ее пределы	Систематизированные, глубокие и полные
		Профессиональные умения	Выраженная способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в нестандартной ситуации
		Личностные качества	Ярко выражены
	(5)	Знания по всем вопросам темы	Систематизированные, глубокие и полные
		Профессиональные умения	Способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в нестандартной ситуации в рамках программы темы
		Личностные качества	Выраженные профессионально-личностные качества
	(5-)	Знания по всем поставленным вопросам в рамках темы	Систематизированные, глубокие и полные
		Профессиональные умения	Способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в рамках темы
		Личностные качества	Обладает достаточными профессионально-

			значимыми качествами
Базовый (средний)	(4+)	Знания по всем разделам темы Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные и полные Способность самостоятельно решать научные и профессиональные задачи в рамках темы Обладает необходимыми личностно-профессиональными качествами
	(4)	Знания в объеме темы Профессиональные умения	Достаточно полные и систематизированные Способность самостоятельно решать учебные и профессиональные задачи в рамках темы
	(4-)	Знания в объеме темы Профессиональные умения	Достаточные Способность самостоятельно применять типовые решения в рамках темы
Минимальный (низкий)	(3+)	Знания в рамках образовательного стандарта Профессиональные умения	Достаточный объем знаний в рамках обязательного уровня по теме Умение под руководством преподавателя или решать стандартные (типовые) задания
	(3)	Знания в рамках обязательного уровня освоения материала Профессиональные умения	Недостаточно полный объем Слабое владение методическими основами, некомпетентность в решении стандартных типовых заданий
	(3-)	Знания в рамках обязательного уровня освоения материала Профессиональные умения	Фрагментарные знания Низкий уровень культуры исполнения заданий
Не компетентен	(2)	Знания в рамках обязательного уровня освоения материала Профессиональные	Отсутствие знаний Отсутствие компетенций или

		умения	отказ от решения практических заданий

Шкала оценивания практико-ориентированных заданий (и контрольной работы) по дисциплине

Баллы	Критерии
(5)	-алгоритм решения в общем виде составлен правильно, -соблюдены все рекомендации по оформлению и решению задания
(4)	-задание решено не в общем виде, хотя решение соответствует алгоритму, но не соблюдены все требования по оформлению и решению задания
(3)	- решение задания не доведено до конца, хотя и выбрано правильное направление решения, отсутствует оформление решения, есть неточности в вычислениях
(2)	-отсутствуют формулы и вычисления к решению задания

Шкала оценивания результатов тестирования

Оценка (стандартная)	Оценка (тестовые нормы: % правильных ответов)
(5) – «отлично»	80-100 %
(4) – «хорошо»	65-79%
(3) – «удовлетворительно»	50-64%
(2) – «неудовлетворительно»	Менее 50%

5. Методические материалы по освоению дисциплины

Оценивание результатов обучения студентов по дисциплине осуществляется по регламентам текущего контроля и промежуточной аттестации. Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы студентов. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине.

Текущий контроль предусматривает проведение следующих мероприятий:

– тестирование по темам дисциплины; решение задач;

–опрос

- наблюдение

Экзамен является заключительным этапом процесса формирования компетенций студента при изучении дисциплины или её части и имеет целью проверку и оценку знаний студентов по теории и применению полученных знаний, умений и навыков.

Оценка знаний по дисциплине «Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции» проводится с целью определения уровня освоения предмета и включает:

1. Минимальный уровень формирования компетенций:

- ответы на вопросы по дисциплине на семинаре (10-15 минут)

2. Базовый уровень формирования компетенций:

- контрольная работа (1 академический час письменно);

3. Продвинутый этап формирования компетенций:

- решение тестовых заданий на семинаре (60 минут);
- решение практико-ориентированных задач на семинаре (20-30 минут)

Оценка качества подготовки на основании выполненных заданий ведётся преподавателем (с обсуждением результатов), баллы начисляются в зависимости от сложности задания.

Оценка качества подготовки по результатам самостоятельной работы студента ведётся:

1) преподавателем

– оценка глубины проработки материала, рациональность и содержательная ёмкость представленных интеллектуальных продуктов, наличие креативных элементов, подтверждающих самостоятельность суждений по теме;

2) группой

–в ходе обсуждения представленных материалов;

3) студентом лично

–путём самоанализа достигнутого уровня понимания темы.

По дисциплине предусмотрены формы контроля качества подготовки:

- текущий (осуществление контроля за всеми видами аудиторной и внеаудиторной деятельности студента с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины);

-промежуточный (оценивается уровень и качество подготовки по конкретным разделам дисциплины).

Результаты текущего и промежуточного контроля качества выполнения студентом запланированных видов деятельности по усвоению учебной дисциплины являются показателем того, как студент работал в течение семестра.

Текущий контроль успеваемости предусматривает оценивание хода освоения дисциплины: теоретических основ и практической части. Промежуточная аттестация студентов – оценивание результатов обучения по дисциплине, в том числе в форме опроса.

Для оценки качества подготовки студента по дисциплине в целом составляется рейтинг – интегральная оценка результатов всех видов деятельности студента, осуществляемых в процессе её изучения, которая представляется в балльном исчислении в соответствии с Положением о бально-рейтинговой системе факультета Государственного управления и права Московского областного филиала РАНХиГС.

Защита практических работ производится студентом по мере их выполнения в соответствии с расписанием занятий и установленным преподавателем планом -графиком. Преподаватель проверяет правильность выполнения практической работы, контролирует знание студентом пройденного материала с помощью контрольных вопросов или тестирования.

Проработка конспекта лекций и учебной литературы осуществляется студентами в течение всего семестра после изучения новой темы. Предусмотрена текущая аттестация в форме контрольных опросов и тестирования.

По результатам выполнения всех заданий на самостоятельную работу и выполнения заданий в ходе практических занятий преподаватель даёт комплексную оценку деятельности студента.

Высокую оценку получают студенты, которые при подготовке материала для самостоятельной работы сумели самостоятельно составить логический план изучения темы и реализовать его, собрать достаточный фактический материал (теоретический и практический (информационно-статистический)), использовали IT-технологии, электронные ресурсы, литературу по теме. Студенты при этом должны показать связь рассматриваемой темы с современными проблемами экономики и общества, значимость изучаемого материала в соответствии с направлением подготовки студента и авторский вклад в систематизацию и структурирование материала.

Итоговый контроль проводится в форме сдачи экзамена. К экзамену допускаются студенты, выполнившие все виды текущей аттестации –практические работы, творческие задания, задания для самостоятельной работы и контрольные опросы, а также прошедшие тестирование.

Рекомендации по выполнению практических заданий

По степени сложности или характеру умственной деятельности практические задания делят на простые и сложные. Сложность оценивается по числу операций, которые

необходимо выполнить при ее решении. Простые задания являются тренировочными и требуют для своего решения изученной формулы и знания порядка действий в различных опасных ситуациях. Их решение сводится к простейшим вычислениям в одно действие. Наиболее частое применение этих заданий на начальном этапе закрепления учебного материала, так как на этом этапе деятельность учащихся носит репродуктивный характер. Задания, решение которых требуют нескольких действий называют сложными. К сложным задачам, при решении которых выполняются репродуктивная деятельность относится, например, комбинированные задания.

Планирование и организация времени, необходимого для изучения дисциплины.

Важным условием успешного освоения дисциплины «Инвестиционная стратегия и иностранные инвестиции» 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. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подвести итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине они произошли. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана. Все задания к практическим занятиям, а также задания, вынесенные на самостоятельную работу, рекомендуется выполнять непосредственно после соответствующей темы лекционного курса, 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 академического обучения основывается на рациональном сочетании нескольких видов учебных занятий (в первую очередь, лекций и практических занятий), работа на которых обладает определенной спецификой.

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.

Подготовка к практическим занятиям

Подготовку к каждому практическому занятию студент должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованной к данной теме. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса.

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.

В процессе подготовки к практическим занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной литературы. При всей полноте конспектирования лекции в ней невозможно изложить весь материал из-за лимита аудиторных часов. 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.

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 информации 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).

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).

Задания на самостоятельную работу студентов по темам

Задания на самостоятельную работу студентов по теме 1 «Теоретические основы инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект»»

Цель задания: получение теоретических знаний в области основ инвестиционного анализа, изучение нормативно-законодательной базы в области регулирования инвестиционной деятельности в РФ; самостоятельное изучение материала, овладение правилами и методами построения графика движения денежных потоков по проекту, приобретение практических навыков в решении задач по оценке финансовой реализуемости инвестиционных проектов

Содержание: конспектирование, выполнение тестовых заданий, подготовка письменного сообщения по вопросу «Фазы инвестиционного проекта и их особенности» и изучение дополнительной учебной литературы,

Срок выполнения: к следующему практическому занятию.

Ориентировочный объем конспекта - не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленные конспекты и ответы на тесты.

Метод оценки: пятибалльная.

Задания на самостоятельную работу студентов по теме 2 «Методы оценки эффективности инвестиций»

Цель задания: получение теоретических и практических знаний в области оценки эффективности инвестиционных проектов статическими и динамическими методами.

Содержание: конспектирование, выполнение тестовых заданий, решение задач подготовка письменного сообщения по вопросу «Особенности применения метода внутренней нормы доходности для оценки эффективности инвестиционных проектов» и изучение дополнительной учебной литературы

Срок выполнения: к следующему практическому занятию.

Ориентировочный объем конспекта - не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленные конспекты и ответы на тесты.

Метод оценки: пятибалльная.

Задания для самостоятельной работы по теме 2.

Задание №1

Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

Показатели	Годы					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистые денежные поступления	-10000 - 100*N	2980+ 100*N	3329+ 100*N	3815+ 100*N	3599+ 100*N	2121+ 100*N

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

- Чистый приведенный доход.
- Индекс рентабельности.
- Внутреннюю норму доходности (воспользуйтесь “Excel”, в разделе финансовые функции выберите «ВСД»).
- Срок окупаемости.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 21-22%, стоимость авансированного капитала (WACC) – 19%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4-ех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

Задание 2

Что именно выберете вы при текущей ставке по кредиту в 10%:

- (100+N*10) долларов сейчас;
- по (12+N) долларов в конце каждого из следующих 12 лет;
- по (10+N) долларов в конце каждого года пожизненно.

Задание 3.

Компания рассматривает следующие взаимоисключающие инвестиционные проекты.

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	10000+10*N	21%	2 года	5000+10*N
2-ой проект	20000+10*N	20%	2,5 года	11000+10*N
3-ий проект	40000+10*N	18%	3,5 года	23000+10*N

Анализ источников показал, что в настоящее время компания сможет привлечь финансовые ресурсы на сумму не более (25000+10*N) д.е. Компания не рассматривает инвестиционные проекты со сроком окупаемости свыше 4 лет. Какие из предложенных проектов вы рекомендуете реализовать, обоснуйте ваш выбор.

Задание №4

Предприятие «А» рассматривает инвестиционный проект по выпуску нового продукта в течение 5 лет. Предполагается, что ежегодная выручка от его продажи составит 50000 тыс. руб. Переменные расходы для каждого года определены в 12000 тыс. руб., постоянные - 5000 тыс. руб.

Стоимость необходимого оборудования составляет 40000 тыс. руб., его нормативный срок службы равен 5 годам. Необходимый начальный объем оборотного капитала равен 8000 тыс. руб. Предполагается, что по завершению проекта его уровень составит половину от исходного.

Средневзвешенная стоимость капитала предприятия равна 10%, ставка налога на прибыль - 20%. Используется линейный: метод начисления амортизации.

1. *Разработайте план движения денежных потоков по проекту,*
2. *Проведите оценку эффективности инвестиционного проекта на основе статических и динамических методов.*
3. *Рассчитайте точку безубыточности проекта.*

Задание 5

Предприятие «В» решает вопрос о капитальном ремонте и модернизации имеющегося оборудования, после чего оно прослужит еще 7 лет до полного списания. Предусмотрен следующий план ремонта:

Вид работ	Период	Стоимость

1. Установка новых двигателей	0	250 т. р.
2. замена изношенных деталей	0	250 т. р.
3. Ремонт корпуса	1	160 т. р.

Все расходы рассматриваются как капитальные вложения и амортизируются в течение срока полезного использования. В настоящее время оборудование может быть продано за 140 т.р. Ежегодные эксплуатационные расходы после ремонта составят 980 т.р.

Новое оборудование аналогичного вида стоит 2000 т.р. Нормативный срок службы - 7 лет. Ежегодные расходы по эксплуатации этого оборудования 900 т.р.
Средневзвешенная стоимость капитала предприятия равна 10 0%, ставка налога на прибыль - 20%. Используется линейный метод начисления амортизации.

1. *Разработайте план движения денежных потоков по проектам.*
2. *Проведите сравнительную оценку эффективности инвестиционных проектов.*

Задание 6

Предприятие рассматривает проект по выпуску продукта «П» со следующими исходными данными:

Показатели	Худший вариант	Оптимальный вариант	Лучший вариант
Объем выпуска (шт)	15000	20000	25000
Цена за штуку (руб.)	2000	2500	3000
Переменные затраты (руб.)	1000	1200	1400
Постоянные расходы (тыс. руб.)	5000	5000	5000
Амортизация (тыс. руб.)	4000	4000	4000
Налог на прибыль (%)	20	20	20
Ставка дисконта (%)	10	12	15
Срок проекта (лет)	5	5	5
Остаточная стоимость (тыс. руб.)	6000	6000	6000
Начальные инвестиции (тыс. руб.)	26000	26000	26000

1. *Разработайте план движения денежных потоков по проектам.*
2. *Проведите сравнительную оценку эффективности инвестиционных проектов по критериям NPV, IRR, P1.*
3. *Проведите анализ чувствительности NPV проекта к изменению ключевых параметров с шагом 10 %:*

- *объем выпуска;*
- *цены за штуку;*
- *переменных затрат.*

4. *Изменение какого параметра оказывает наиболее сильное влияние на NPV проекта?*

Задания на самостоятельную работу студентов по теме 3 «Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций»

Цель задания: получение теоретических и практических знаний в области оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом риска.

Содержание: конспектирование, выполнение тестовых заданий, решение задач подготовка письменного сообщения и изучение дополнительной учебной литературы

Срок выполнения: к следующему практическому занятию.

Ориентировочный объем конспекта - не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленные конспекты и ответы на тесты.

Метод оценки: пятибалльная.

Задания на самостоятельную работу студентов по теме 4 «Инвестиционный портфель»

Цель задания: самостоятельное изучение материала, овладение правилами и методами формирования и управления инвестиционным портфелем.

Содержание: конспектирование, подготовка письменного сообщения по вопросу «Особенности управления инвестиционным портфелем реальных инвестиционных проектов», изучение рекомендуемой литературы, выполнение тестовых заданий.

Срок выполнения: к следующему практическому занятию

Ориентировочный объем сообщения: не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленное сообщение.

Метод оценки: пятибалльная.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

6.1 Основная литература.

1. Шепелев, В. В. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / В. В. Шепелев. — Омск: Омский государственный технический университет, 2014. — 76 с. — ISBN 978-5-8149-1729-4. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/58088.html (дата обращения: 08.07.2021). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Стёпочкина, Е. А. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Е. А. Стёпочкина. — Саратов: Вузовское образование, 2015. — 194 c. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/29291.html (дата обращения: 08.07.2021). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

3. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 c. — ISBN 978-5-238-02497-4. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/83043.html (дата обращения: 08.07.2021). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

6.2 Дополнительная литература.

1. Инвестиции: учебник / под редакцией Л. И. Юзвович. — 3-е изд., стер. — Москва: ФЛИНТА, 2020. — 610 с. — ISBN 978-5-9765-4351-5. — Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/151371 (дата обращения: 08.07.2021). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

2. Оруджева, Л. Ш. Инвестиции: учебное пособие / Л. Ш. Оруджева, Э. Б. Мурзагельдиева, С. Ю. Максимова. — Махачкала: ДагГАУ имени М.М.Джамбулатова, 2018. — 112 с. — Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/116274 (дата обращения: 08.07.2021). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

3. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / составители Н. А Середа [и др.]; под редакцией Н. А. Середа. — пос. Караваево: КГСХА, 2020. — 84 с. — Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/171717 (дата обращения: 08.07.2021). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

6.3 Нормативные правовые документы.

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (с изменениями и дополнениями)
2. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" (с изменениями и дополнениями)
3. Методические рекомендации, по оценке эффективности инвестиционных проектов. Утверждено Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21.06.1999 N ВК 477 (с изменениями и дополнениями)

6.4 Интернет-ресурсы, справочные системы.

1. http://www.buhgalteria.ru/ - сайт информационно-аналитического электронного издания «Бухгалтерия.ru». На сайте представлены все самые свежие новости бухгалтерского учета, аудита, налогообложения. Гости сайта могут задавать интересующие их вопросы по бухгалтерскому учету в рубрике «вопрос-ответ», здесь же существует форум, на котором затрагиваются вопросы бухгалтерских ошибок и их исправлений, трудового права, налогового законодательства, работы бухгалтерии в целом и множества других тем. Сайт дает возможность доступа к документам, касающимся бухгалтерского учета: законодательным нормативным актам и комментариям к ним, проектам законов, положениям по бухгалтерскому учету, а также формам отчетности и множеству других ресурсов. На странице можно ознакомиться с анонсами последних номеров бухгалтерских журналов: «Практическая бухгалтерия», «Московский бухгалтер», «Расчет», «Консультант», а также изучить статьи, касающиеся практики бухгалтерской и аудиторской деятельности. Здесь же работает справочный раздел, в котором отражена актуальная и полезная информация для бухгалтеров: адреса налоговых инспекций Федеральной Налоговой Службы России в городе Москва, словарь экономических терминов и определений, рубрикатор сайта, а также книжный интернет-магазин по бухгалтерской тематике.
2. http://www.buh.ru/ - сайт интернет-ресурсов для бухгалтеров. На сайте представлена необходимая современному бухгалтеру информация: новости учета, налогообложения и автоматизации, статьи по актуальным вопросам антикризисной политики организации, бюджетному и бухгалтерскому учету, налогообложению, отчетности, МСФО, анализу бухгалтерской информации, автоматизации учета и арбитражной практике. На странице функционирует форум по вопросам бухгалтерского учета и налогообложения, а также имеется: сводная таблица по формам бухгалтерской, налоговой, статистической и прочей отчетности, производственный календарь на текущий год, справочная информация по бухгалтерским нормам и нормативам.
3 .http://www.consultant.ru/ - сайт информационно-правовой системы «Консультант Плюс». Данный сайт располагает широким набором правовых ресурсов. В разделе «Горячие» документы» представлены новые законы РФ, указы Президента, постановления Правительства и другие нормативные акты, касающиеся важных сторон жизни государства и общества и затрагивающие большинство физических и юридических лиц. Раздел «Кодексы и наиболее востребованные законы» дает возможность прямого доступа к Конституции Российской Федерации, кодексам, а также законам и другим нормативным актам, действующим на данный момент. В рубрике «Обзоры законодательства» представлены обзоры новых документов федерального законодательства, аналитические обзоры наиболее важных и интересных документов федерального законодательства, судебной практики, информация о документах, находящихся на регистрации в Минюсте России, лента новостей Минфина РФ, обзоры регионального законодательства и многое другое. На странице также представлена необходимая бухгалтеру оперативная информация: бухгалтерские календари, формы первичных документов, налогового учета и

отчетности, курсы иностранных валют, процентные ставки, расчетные индикаторы, ставки налогов и других обязательных платежей, адресно-реквизитная, юридическая и иная справочная информация. На форуме сайта возможно обсуждение интересующих вопросов по бухгалтерской тематике. Сайт дает возможность использования интернет-версии системы «Консультант плюс».

4. http://www.askeri.ru/- сайт института профессиональных управляющих Аскери. В 1992 году Олег Аскери стал официальным представителем АССА* в России и СНГ. (АССА = The Association of Chartered Certified Accountants (образована в 1904 г.). Данный сайт располагает широчайшим набором материалов теоретического и практического содержания (задания, задачи, схемы, тесты) по управленческому бухгалтерскому учету и предназначены для решения практических задач управления финансами предприятия. Материалы сайта соединяют в себе всю полноту МСФО с кругом многочисленных практических потребностей сотрудников российский компаний в таких областях как Работа с финансовыми отчетами, Управленческий учет, Управление финансами, Управление предприятием. Материалы сайта содержат сборники задач по МСФО Русский перевод Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), вышедший в издательстве ЗАО «Аскери — АССА», признан и рекомендуется к использованию Центральным Банком России.

Основной отличительной особенностью представленных материалов является взаимосвязь теоретического и практического материалов, огромное внимание уделяется финансовой отчетности как таковой с целью использования ее показателей в оценке управляющими финансовых показателей деятельности организации предприятия, разработки ими стратегии и направленности его деятельности.

5. http://www.abercade.ru/- сайт Интернет-ресурсов для профессиональных финансистов, обозначен как «Финансы в Интернете», содержит большое количество материалов периодики, глоссарий финансиста, глоссарий инвестора, Сайт предназначен для обсуждения профессиональными финансистами вопросов финансовой отчетности, а также получения консультаций по правовым вопросам в части формирования финансовых отчетов организаций.

6. http://www..big.spb.ru/- сайт образованной в 1997 году в составе Ассоциации образована Консультационно-внедренческой фирмы (КВФ) “Бизнес Инжиниринг Групп СПб” (БИГ-СПб), специализирующаяся в области организационного консалтинга и бизнес-инжиниринга, которая приняла активное участие в проекте «7 нот менеджмента». Специалисты «БИГ-Петербург» стали авторами многих публикаций в бестселлере деловой литературы «7 нот менеджмента». В рамках этого проекта с 1997 г. по 1999 г. в Санкт-Петербурге проведено около 20 циклов семинаров-практикумов по вопросам постановки современных методов управления, в которых приняло участие почти 500 менеджеров предприятий города. Помимо этого, консалтинговая группа «БИГ-Петербург» провела серию выездных корпоративных семинаров непосредственно на предприятиях Петербурга и других городов, а также подготовила более 100 публикаций по вопросам управления и реструктуризации предприятий в региональных и центральных СМИ: еженедельники «Экономика и жизнь» (региональное приложение), «Экономика и время», журналы «Промышленный вестник», «Петербургский офис», «READ.ME», «Экспресс электроника», «YES! Новые идеи», «Конкуренция и рынок», «Менеджмент сегодня», «Консалтинг», «Персонал-Микс», «Корпоративные системы» и др. На сайте рассматривается круг вопросов, связанный с современными технологиями организации системы управленческого учета, назначением и построением системы бюджетного управления.

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Освоение дисциплины осуществляется в учебной аудитории, соответствующей по вместимости количеству студентов потока или учебной группы. Для успешного освоения дисциплины аудитория оборудована мультимедийным комплексом и экраном для демонстрации слайдовых презентаций и иных форм визуализации учебного материала.

Для демонстрации презентаций студентов на практических занятиях могут использоваться мультимедийные средства, имеющиеся в распоряжении кафедры (проектор, экран, ноутбук).

Перечень информационных технологий, программных продуктов, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине	
1	Операционная система (MS Windows XP/Vista/7);
2	Пакет офисных программ (MicrosoftOffice или OpenOffice);
3	Антивирусная программа (NOD32, Dr.Web, Kaspersky и др.);
4	Интернет-браузер (Internet Explorer, Opera, Mozilla Firefox, Google Chrome идр.);
5	Различные утилиты (Архиваторы, программы записи компакт-дисков, файловые менеджеры, программы просмотра изображений и др.);
6	• Универсальная интернет-энциклопедия Wikipedia http://ru.wikipedia.org • ЭБС Лань http://e.lanbook.com • ЭБС IPRbooks http://www.iprbookshop.ru • ЭБС Юрайт https://urait.ru/ • Сервис полнотекстового поиска по книгам http://books.google.ru/ • Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU http://elibrary.ru • Федеральный образовательный портал «Российское образование» http://www.edu.ru