Приложение 4

к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.01.08 Инвестиционный анализ в государственном и муниципальном управлении
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

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

Эффективное государственное и муниципальное управление
(наименование образовательной программы)

очная, очно-заочная
(форма обучения)

Год набора – 2026

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 7EA87949AEF3929182CB76EC6B77ADA6
Владелец: Арсенян Арташес Завенович
Действителен: с 03.02.2026 до 29.04.2027

Красногорск

Автор(ы)-составитель(и) РПД:
Галий Елена Анатольевна, кандидат экономических наук, доцент, зав. кафедрой Государственной и муниципальной службы

Заведующий кафедрой:
Галий Елена Анатольевна, кандидат экономических наук, доцент, зав. кафедрой Государственной и муниципальной службы

Рабочая программа дисциплины Инвестиционный анализ в государственном и муниципальном управлении одобрена на заседании кафедры Государственной и муниципальной службы факультета Государственного и муниципального управления МОФ РАНХиГС

протокол № 7 от «05» марта 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии их оценивания
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

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

Дисциплина Б1.В.01.08 Инвестиционный анализ в государственном и муниципальном управлении обеспечивает формирование у обучающихся следующих универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС	Код компетенции	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
Информационно-аналитическая и организационно-административная поддержка деятельности руководителя организации 07.002 Специалист по организационному и документационному обеспечению управления организацией	ПК-3	Анализ информации и подготовка информационно-аналитических материалов	ПК-3.3	Написание и оформление обзора, доклада, аналитической справки	ПК-3.3 З.3.3 – Источники управленческой информации, методика отбора источников информации ПК-3.3 У.3.3 – Производить анализ и оценку изложенного материала

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины «Б1.В.01.08 Инвестиционный анализ в государственном и муниципальном управлении» составляет 5 ЗЕТ, 180 академических часа, на контактную работу по очной форме обучения отводится 60 ч.: 20ч– лекции, 40ч– практические занятия, на самостоятельную работу обучающихся – 120ч. По очно-заочной форме обучения предусмотрено контактной работы 50ч, из них 20ч -лекции, 30ч -практические занятия, 130ч -самостоятельная работа.

Дисциплина «Б1.В.01.08 Инвестиционный анализ в государственном и муниципальном управлении» изучается на 4 курсе в 8 семестре студентами очной и очно-заочной форм обучения. 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.01.08 Инвестиционный анализ в государственном и муниципальном управлении» предшествует Преддипломной практике.

3. Содержание и структура дисциплины

3.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов		Объем дисциплины, ак.час												Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		ВСЕГО	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)						
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР	
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Теоретические основы инвестиционного анализа. Инвестиционный проект	30	4			4								22	О,Т
Тема 2	Методы оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов. Социальная эффективность	40	6			12								22	О,Т
Тема 3	Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций	40	6			12								22	О, Т, КР

Тема 4	Инвестиционный портфель: формирование и управление.	41	4			12							25	О, Т
Промежуточная аттестация		29							2	9		18		экзамен
Итого		180	20			40			2	9		18	91	

Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов		Объем дисциплины, ак.час												Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		ВСЕГО	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)						
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР	
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Теоретические основы инвестиционного анализа. Инвестиционный проект	33	4			4								25	О,Т
Тема 2	Методы оценки эффективности инвестиций и	41	6			10								25	О,Т

	инвестиционных проектов. Социальная эффективность													
Тема 3	Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций	39	6			8							25	О, Т, КР
Тема 4	Инвестиционный портфель: формирование и управление	38	4			8							26	О, Т
Промежуточная аттестация		29							2	9		18		экзамен
Итого		180	20			30			2	9		18	101	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

Контроль - контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий для заочной формы обучения

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа. Инвестиционный проект

Сущность и содержание понятий «Инвестиции», «Инвестиционный анализ». ФЗ «Об инвестиционной деятельности» №39-ФЗ (действующая редакция) – основные положения. Виды инвестиций. Иностранные инвестиции. Инвестиционная политика компании. Понятие Инвестиционного проекта. Виды проектов. Фазы проекта. Методы финансирования инвестиционных проектов. График движения денежных потоков по проекту. Финансовая реализуемость проекта.

Социальный проект, его специфика.

Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов. Социальная эффективность

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.

Социальная эффективность инвестиционных проектов и их вклад в улучшение качества жизни населения. Методы оценки через финансовые показатели и через социальные индикаторы: уровень занятости, снижение бедности, повышение безопасности среды и т.д. Методы социального аудита, анализ социальных последствий (Social Impact Assessment) и системы сбалансированных показателей с социальными компонентами для измерения социальной эффективности.

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: формирование и управление

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. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Инвестиционный анализ в государственном и муниципальном управлении входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляет фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и

уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)

		2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа

		5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2.Продумать логику и полноту ответа. 3.Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4.В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3.Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
95-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
85-94			B	P/ Passed
75-84	Хорошо		C	P/ Passed
65-74			D	P/ Passed
55-64	Удовлетворительно		E	P/ Passed
0-54	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

Тема	Методы текущего контроля успеваемости
Теоретические основы инвестиционного анализа. Инвестиционный проект	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, тесты
Методы оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов. Социальная эффективность	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, тесты
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
Инвестиционный портфель: формирование и управление	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, тесты

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

Задания в тестовой форме по темам

(необходимо выбрать один правильный ответ):

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	2	3	4
Инвестиции	-1600				
Доходы		400	500	500	800

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.

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

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1 (контрольная работа)	100	0,2	20
КТ 2 (контрольная работа)	100	0,2	20
КТ 3 (тест)	100	0,2	20
Итого:	х	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ Х Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ – 1 – Контрольная работа 1 по теме «Методы оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов»

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.*

КТ – 2 Контрольная работа 1 по теме «Методы оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов в условиях риска»

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.*

КТ – 3 – Тестирование по темам 1-4 (*выберите один правильный ответ)*

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 тесту по дисциплине «Инвестиционный анализ в государственном и муниципальном управлении»

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

Для каждой формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ определены критерии оценивания результатов выполнения задания.

Критерии оценивания опроса

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Полнота и правильность ответа	0-40	студент полно излагает материал (отвечает на вопрос), даёт правильное определение основных понятий,
степень осознанности, понимания изученного	0-30	обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры
языковое оформление ответа	0-30	излагает материал последовательно и правильно с точки зрения нормы языка, грамотности.
Итого максимально:	100	

Критерии оценивания результатов тестирования

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Полнота и правильность ответа	0-100	студент полностью решает тест, даёт правильные ответы
Итого максимально:	100	

Критерии оценивания контрольных работ

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Полнота и правильность ответа	0-60	студент полно и правильно выполняет задания
Обоснованность содержания и выводов	0-40	обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике и делает правильные выводы по решенным заданиям
Итого максимально:	100	

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий

Для решения задач открытого типа и контрольных работ студенту разрешается использование калькулятора и/или электронных таблиц Excel.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации.

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

Вопросы открытого типа для подготовки к экзамену:

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

Примерные практико-ориентированные задания для проведения экзамена по дисциплине:

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.

Примерные тестовые задания для проведения экзамена по дисциплине

(*выберите один правильный ответ*)

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.

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 тесту по дисциплине «Инвестиционный анализ в государственном и муниципальном управлении»

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

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	40
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где студент демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	30-39
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	20-29
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	0-19

6.4. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий.

Для решения задач открытого типа и контрольных работ студенту разрешается использование калькулятора

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Планирование и организация времени, необходимого для изучения дисциплины

Важным условием успешного освоения дисциплины «Инвестиционный анализ в государственном и муниципальном управлении» 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).

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.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 559 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19660-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/556858 (дата обращения: 03.05.2026).
2. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 447 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18173-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/534473 (дата обращения: 03.05.2026).
3. Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практический курс : учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 154 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18395-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/534919 (дата обращения: 03.05.2026).

8.2. Дополнительная литература

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/535845 (дата обращения: 03.05.2026).
2. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 781 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18289-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/534717 (дата обращения: 03.05.2026).
3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/536003 (дата обращения: 03.05.2026).

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

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)

8.4 Интернет-ресурсы

E-disclosure («Интерфакс»). Портал публикует новости и результаты отчётов о рынке ценных бумаг. media.halvacard.ru

Conomy.ru. Сервис предлагает отчёты, графики, новости и аналитику по инвестициям с помощью искусственного интеллекта. media.halvacard.ru

«Инвестидеи». На сайте публикуют разнообразные идеи по бумагам и аналитику. Есть инструмент «Инвестиционный советник», который помогает выбрать подходящий проект по уровню риска, срокам возврата инвестиций, доходности и типам инструментов. media.halvacard.ru

BlackTerminal. Инвестиционная платформа с базовым набором функций и возможностью составить демопортфель. media.halvacard.ru

Smart-lab.ru. Сервис собирает и публикует информацию о компаниях и их бумагах, а также является социальной сетью инвесторов. media.halvacard.ru

«Газпромбанк Инвестиции». Брокер с аналитикой по российским и американским ценным бумагам. На сайте и в приложении можно следить за котировками, новостями компаний, дивидендами и мультипликаторами. gazprombank.investments

«Московская биржа». Официальный раздел «Школа инвестора» содержит бесплатные курсы от базового до продвинутого уровня. sky.pro

«Финам.ру». Предлагает бесплатный демо-счёт и обучающие материалы по работе с инвестиционными инструментами. sky.pro

«Тинькофф Инвестиции». Образовательная платформа с бесплатными уроками, вебинарами и симуляторами торгов.

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

Учебные аудитории, предназначенные для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации оборудованы:

– специализированной мебелью (аудиторные столы и стулья);

– техническими средствами обучения (мультимедийный проектор, светодиодный экран, персональный компьютер (ноутбук) с программным обеспечением);

– экраном для демонстрации презентаций и фильмов;

– учебной доской (маркерной).

Учебные аудитории, предназначенные для самостоятельной работы, оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и использования электронно-библиотечных и информационно-справочных систем, а также с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду.

Перечень информационных технологий, программных продуктов, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине	
1	Операционная система (Microsoft Windows 10);
2	Пакет офисных программ (Microsoft Office 2016);
3	Антивирусная программа (Kaspersky Endpoint Security);
4	Интернет-браузер (Google Chrome и Yandex, Firefox,Microsoft Edge);
5	Различные утилиты (Архиваторы (7-Zip File Manager), программа для составления бизнес-планов (ProjectLibre), программа для записи компакт-дисков “ultraISO”, файловые менеджеры, программы просмотра изображений

	(Acrobat Reader free), мультимедийный проигрыватель (Windows media player), программа для конференц-связи (МТС-линк).
6	• Образовательная платформа Юрайт • Электронно-библиотечная система Znanium • Электронно-библиотечная система Айбукс • Электронно-библиотечная система Лань • https://lib.ranepa.ru/ru/ • Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU http://elibrary.ru