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

МОСКОВСКИЙ ОБЛАСТНОЙ ФИЛИАЛ
Факультет экономики и менеджмента
(наименование факультета)

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 4FCB192B98EB0EC3A3095E3D9F14F269
Владелец: Арсенян Арташес Завенович
Действителен: с 29.11.2024 до 22.02.2026

УТВЕРЖДЕНО
Директор филиала
Арсенян А.З.

Электронная подпись

ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

Обеспечение экономической безопасности хозяйствующих субъектов
(наименование направления подготовки)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ, реализуемой без применения электронного (онлайн) курса

Б1.В.03 Инвестиции и инвестиционный анализ
(код и наименование РПД)

Специалитет
(уровень образования)

38.05.01 Экономическая безопасность
(код, наименование направления подготовки/специальности)

Очная
(форма (формы) обучения)

Год набора − 2024

Красногорск, 2023 г.

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

Заведующий кафедрой:
кан. эконом. наук, доцент Головецкий Н. Я.
(ученая степень и(или) ученое звание, должность) *(Ф.И.О.)*

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции и инвестиционный анализ» рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики и финансов
(наименование структурного подразделения)
протокол от «30» августа 2023 г. № 01.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы 4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО....5
3. Содержание и структура дисциплины 5
Содержание дисциплины....6
5. Материалы промежуточной аттестации по дисциплине 23
6. Методические материалы по освоению дисциплины....34
7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет 40
7.1. Основная литература....40
7.2. Дополнительная литература 40
7.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы 40
7.4. Нормативные правовые документы 40
7.4 Интернет-ресурсы. 40
7.6. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы....42
8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы....42

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

1.1. Дисциплина «Б1.В.03 Инвестиции и инвестиционный анализ» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПКс-4	Способность управлять эффективностью инвестиционного проекта	ПКс-4.1	Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта на основе результатов её оценки
ПКс-5	Способность управлять рисками инвестиционного проекта	ПКс-5.1	Способен обосновывать выбор и применять методы управления рисками инвестиционного проекта на основе результатов их качественной и количественной оценки

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

Квалификационные требования[1]/ Задачи профессиональной деятельности [2]	Код компонента компетенции	Результаты обучения
Подготовка инвестиционного проекта Реализация инвестиционного проекта	ПКс-4.1	на уровне знаний: методы разработки и реализации проектов
		на уровне умений: применяет методы разработки и оценки эффективности проектов
		на уровне навыков: практическое применение методов разработки, оценки эффективности проектов с учетом имеющихся ресурсов и ограничений
Разработка отдельных	ПКс-5.1	на уровне знаний: методы разработки социально-экономических проектов

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

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

функциональных направлений управления рисками		(программ развития) с использованием современных технологий управления проектом, направленных на своевременное получение качественных результатов
		на уровне умений: определение рисков, эффективное управление ресурсами, реализация проектов с использованием современных инновационных технологий, распределение полномочий и ответственности на основе их делегирования
		на уровне навыков: разработка социально-экономических проектов (программ развития) с использованием современных методов управления проектом, направленных на своевременное получение качественных результатов, определение рисков, эффективное управление ресурсами, реализация проектов с использованием современных инновационных технологий

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Общая трудоемкость дисциплины составляет 252 а.ч. (7 з.е.)

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся:

- очная форма обучения: лекции - 48 а.ч., практические занятия - 64 а.ч., самостоятельная работа - 98 а. ч., контроль - 36 а.ч.;

Дисциплина «Б1.В.03 Инвестиции и инвестиционный анализ» изучается на 4 курсе в 7 и 8 семестре студентами очной формы. Изучение дисциплины опирается на полученные ранее знания в области экономики, экономического анализа и финансов и др. Дисциплина «Б1.В.03 Инвестиции и инвестиционный анализ» изучается одновременно с дисциплинами Планирование и проектирование деятельности организаций, Экономика и управление проектами и Оценка рисков.

Форма промежуточной аттестации – зачет / экзамен.

3. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем и/или разделов	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР		
Очная форма обучения Семестр 7								
Тема 1	Теоретические основы инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект	52	12		16		*24*	*О, Т*

Тема 2	Методы оценки эффективности инвестиций	52	12		16		*24*	*О, Т, КР*
Промежуточная аттестация		4				4		*зачёт*
Всего:		**108**	**24**		**32**	**4**	***48***	
Очная форма обучения Семестр 8								
Тема 3	Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций	52	12		16		24	*О, Т, КР*
Тема 4	Инвестиционный портфель	54	12		16		26	*О, Т*
Консультация		2				2		
Промежуточная аттестация		36				36		экзамен
Всего:		**144**	**24**		**32**	**38**	**50**	
Итого		**252**	**48**		**64**	**42**	**104**	

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

Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности. 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

Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций

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

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

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

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

Тема 4. Инвестиционный портфель

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

Управление портфелем облигаций. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов.

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

4.1 В ходе реализации дисциплины «Б1.В.03 Инвестиции и инвестиционный анализ» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект	Опрос, тестирование
Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций	Опрос, тестирование, контрольная работа
Тема 3. Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций	Опрос, тестирование, контрольная работа
Тема 4. Инвестиционный портфель	Опрос, тестирование

4.2 Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Задания в тестовой форме по темам:

Тест к теме 1

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

А) инвестиции;

Б) инвестиционный анализ;

В) основные средства;

Г) нематериальные активы.

2. Капитальные вложения – это

А) инвестиции в ценные бумаги;

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

В) интеллектуальные инвестиции;

Г) покупка сырья и материалов.

3. Субъекты инвестиционной деятельности – это

А) инвесторы;

Б) заказчики и пользователи объектов инвестиционной деятельности;

В) поставщики;

Г) все верно: а), б), в).

4. Объект инвестиционной деятельности – это

А) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды;

Б) оборотные средства;

В) ценные бумаги;

Г) все верно: а), б), в).

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

А) частные инвестиции;

Б) государственные инвестиции;

В) совместные инвестиции;

Г) иностранные инвестиции.

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

А) финансовые инвестиции;

Б) интеллектуальные инвестиции;

В) реальные инвестиции;

Г) нереальные инвестиции.

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

А) реинвестирование;

Б) инвестиционный портфель;

В) бизнес-план;

Г) инвестиционный проект.

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

А) независимые проекты;

Б) взаимоисключающие (альтернативные) проекты;

В) замещающие проекты;

Г) комплементарные (синергические) проекты.

9. Внутренние источники инвестиций – это

А) субсидии;

Б) денежные заемные средства;

В) средства в виде имущества, предоставляемого в аренду;

Г) чистая прибыль и амортизация.

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

А) финансовая политика;

Б) стратегическое планирование;

В) инвестиционная политика;

Г) бизнес-план.

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

А) жизненный цикл проекта;

Б) предынвестиционная фаза;

В) инвестиционная фаза;

Г) эксплуатационная фаза.

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

А) жизненный цикл проекта;

Б) предынвестиционная фаза;

В) инвестиционная фаза;

Г) эксплуатационная фаза.

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

А) денежный поток по инвестиционной деятельности;

Б) денежный поток по операционной деятельности;

В) денежный поток по финансовой деятельности;

Г) денежный поток инвестиционного проекта.

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

А) базисные цены;

Б) прогнозные цены;

В) расчетные цены;

Г) мировые цены.

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

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

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

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

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

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

Тест к теме 2

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

А) 1 год;

Б) 2 года;

В) 3 года;

Г) 4 года.

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

А) 460;

Б) 932;

В) 1100;

Г) 574.

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

А) 86,4%;

Б) 1,84;

В) 53,6%;

Г) 48%.

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

А) 0,864;

Б) 1,92;

В) 0,536%;

Г) 0,466%.

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

А) метод срока окупаемости инвестиций;

Б) метод индекса доходности капиталовложений;

В) метод приведенных затрат;

Г) метод нормы прибыли на капитал.

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

А) 175;

Б) 460;

В) 700;

Г) 40.

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

А) наращивание;

Б) дисконтирование;

В) капитализация;

Г) оптимизация.

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

А) 1316;

Б) 3042;

В) 876;

Г) 1100.

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

А) чистый доход;

Б) чистый дисконтированный доход (NPV);

В) внутренняя норма доходности (IRR);

Г) накопленное суммарное сальдо.

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

А) 300;

Б) 1500;

В) 503,8;

Г) 2309,5.

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

А) проект следует принять;

Б) проект следует отклонить;

В) необходимо рассчитать другие показатели эффективности;

Г) необходимо увеличить размер инвестиций.

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

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

А) 4 года;

Б) 5 лет;

В) 3 года;

Г) 2 года.

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

А) ставка с предполагаемым гарантированным доходом в будущем;

Б) β-коэффициент;

В) средневзвешенная цена капитала (WACC);

Г) внутренняя норма доходности (IRR).

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

Показатели	Годы (шаги)				
	0	1		3	4
Инвестиции	-1600				
Доходы		400	00	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.

Варианты контрольных работ по темам 2-3:

Вариант 1

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

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

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

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

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

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

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

- по (10+N) долларов в конце каждого года пожизненно.

3. Компания рассматривает следующие взаимоисключающие инвестиционные проекты.

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

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

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

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника
Кредит-1	5000+100*N	20%
Кредит-2	4000+100*N	19%
Обыкновенные акции	30000+100*N	25%
Облигации	10000+100*N	18%

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

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

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

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

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:

30% - собственные средства;

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

40% - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:

50% - собственные средства;

50% - кредит коммерческого банка.

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

Вариант 2

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

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

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

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

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

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

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

3. Компания рассматривает следующие инвестиционные проекты.

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

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

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

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

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

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

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

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

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:

30% - собственные средства;

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

40% - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:

50% - собственные средства;

50% - кредит коммерческого банка.

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

Вариант 3

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

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

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

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

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

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

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

3. Компания рассматривает следующие инвестиционные проекты.

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	10000+10*N	31%	2 года	5000+10*N
2-ой проект	20000+10*N	30%	2,5 года	11000+10*N
3-ий проект	40000+10*N	28%	3,5 года	23000+10*N

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

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

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

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

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

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

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

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:

30% - собственные средства;

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

40% - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:

50% - собственные средства;

50% - кредит коммерческого банка.

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

Вопросы для подготовки к опросу по темам:

Вопросы по Теме 1.

- Сущность и содержание понятий «Инвестиции», «Инвестиционный анализ».
- Виды инвестиций.
- Иностранные инвестиции.
- Инвестиционная политика компании.
- Понятие Инвестиционного проекта.
- Виды проектов.
- Фазы проекта.
- Методы финансирования инвестиционных проектов.
- Финансовая реализуемость проекта

Вопросы по Теме 2.

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

Вопросы по Теме 3.

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

Вопросы по Теме 4.

- Понятие инвестиционного портфеля.
- Виды портфелей.
- Портфельная теория Г. Марковица
- Оптимальный портфель.

- Методы формирования портфелей.
- Методы управления портфелями в зависимости от вида.
- Управление портфелем акций.
- Управление портфелем облигаций.
- Управление портфелем реальных инвестиционных проектов

Критерии оценивания устных ответов в рамках текущего контроля

Критерии	Баллы
Ответ дан полностью, ответ верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, обучающийся точно использует экономическую терминологию, ответ изложен последовательно, ответ развёрнутый, аргументированный, сформированы умения квалифицированно толковать исходные экономические данные и полученные результаты и давать аргументированные заключения	1
Ответ дан полностью, ответ верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, обучающийся точно использует экономическую терминологию, но ответ содержит ошибки в расчетах, ответ односложный, сформированы умения квалифицированно толковать исходные экономические данные и полученные результаты и давать аргументированные заключения.	0,75
Ответ дан полностью, ответ верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, обучающийся точно использует экономическую терминологию, но ответ содержит ошибки в расчетах, ответ односложный, не достаточно сформированы умения квалифицированно толковать исходные экономические данные и полученные результаты и давать аргументированные заключения.	0,5
Ответ дан не полностью либо ответ частично верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, но обучающийся не совсем верно использует экономическую терминологию, ответ содержит ошибки в расчетах, ответ односложный, обучающийся испытывает трудности с выводами и дачей аргументированного заключения.	0,25
Ответ неверный либо ответ отсутствует, либо дан с использованием недействующих нормативных правовых актов, обучающийся не умеет использовать экономическую терминологию, делать необходимые расчеты и давать заключения.	0

Критерии оценивания решения ситуационных задач и кейс-заданий в рамках текущего контроля

Критерии	Баллы
Ответ дан верный и полный, обоснование ответа, развернутое с использованием нормативных правовых актов. Продемонстрировано хорошее знание базовой терминологии, умение оперировать теоретическими понятиями.	1
Ответ дан верный и полный, обоснование ответа со ссылкой на нормы закона. Присутствует логика изложения, однако имеются небольшие неточности и погрешности в расчетах обосновании своих выводов	0,5
Ответ дан неверный, допущены ошибки в расчетах, выводы не сделаны	0

Критерии оценивания решения тестовых заданий в рамках текущего контроля

Критерии	Баллы
Выполнены тестовые задания творческого уровня в полном объеме (выбраны правильные ответы)	**1**
Выполнены тестовые задания среднего уровня в полном объеме (выбраны правильные ответы)	**0,5**
Выполнены тестовые задания легкого уровня в полном объеме (выбраны правильные ответы)	**0,25**

5. Материалы промежуточной аттестации по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПКс-4	Способность управлять эффективностью инвестиционного проекта	ПКс-4.1	Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта на основе результатов её оценки
ПКс-5	Способность управлять рисками инвестиционного проекта	ПКс-5.1	Способен обосновывать выбор и применять методы управления рисками инвестиционного проекта на основе результатов их качественной и количественной оценки

Компонент компетенции	Индикатор оценивания	Критерий оценивания
ПКс-4.1	Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта на основе результатов её оценки	Результативность
ПКс-5.1	Способен обосновывать выбор и применять методы управления рисками инвестиционного проекта на основе результатов их качественной и количественной оценки	Правильность

Рекомендуемые оценочные материалы промежуточной аттестации

Вопросы для подготовки к зачету:

1. Экономическая сущность и содержание инвестиций
2. Классификация и виды инвестиций.
3. Понятие инвестиционной деятельности, ее объекты и субъекты.
4. Понятие, цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
5. Источники финансирования инвестиционной деятельности
6. Цена основных источников инвестиционных ресурсов.
7. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций
8. Методы финансирования инвестиционной деятельности, их преимущества и недостатки.
9. Лизинговые операции в инвестиционной деятельности
10. Коллективные инвестиции.
11. Проектное финансирование (кредитование).
12. Понятие инвестиционного проекта, классификация инвестиционных проектов.
13. Структура и стадии осуществления инвестиционного проекта
14. Бизнес-план инвестиционного проекта
15. Эффективность инвестиционного проекта: общие положения.
16. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта.
17. Динамические методы оценка эффективности проекта.
18. Бюджетная эффективность проекта.
19. Оценка социальных результатов проекта.
20. Понятие инвестиционного риска. Виды рисков.
21. Качественный анализ инвестиционных рисков.
22. Методы количественной оценки рисков.
23. Инвестиционный риск-менеджмент: принципы, правила, средства воздействия
24. Понятие и цели инвестиционного портфеля.
25. Классификация инвестиционных портфелей.
26. Последовательность и принципы формирования инвестиционного портфеля.
27. Методы управление инвестиционным портфелем.
28. Особенности инвестиционных решений, классификация инвестиционных решений.
29. Правила принятия инвестиционных решений.
30. Процесс принятия и осуществления инвестиционных решений.

<u>Экзаменационные вопросы по дисциплине</u>

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность
2. Виды инвестиций
3. Участники инвестиционного процесса
4. Инвестиционный проект и его эффективность
5. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов
6. Виды инвестиционных проектов
7. Методы финансирования инвестиционных проектов
8. Инвестиционная политика предприятия
9. Выбор инвестиционной стратегии предприятия
10. Фазы инвестиционного проекта
11. Инвестиционное планирование на предприятии
12. Оценка и критерии эффективности инвестиционных проектов

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

Экзаменационный тест по дисциплине «Инвестиции и инвестиционный анализ»

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.

Практико-ориентированные задания для проведения экзамена по дисциплине «Инвестиции и инвестиционный анализ»:

Задание 1

Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

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

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

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

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

Задание 2

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

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

Задание 3

Компания рассматривает следующие взаимоисключающие инвестиционные проекты:

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

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

Задание 4

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

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

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

Задание 5

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

Задание 6

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

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

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:

30% - собственные средства;

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

40% - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:

50% - собственные средства;

50% - кредит коммерческого банка.

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

Шкала оценивания

В Академии применяется накопительная БРС.
Оценивание результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов осуществляется в баллах по всем видам работ с применением 100 (сто) балльной шкалы (итоговая балльная оценка).
Количество баллов, начисленных в рамках одной контрольной точки, может принимать только целочисленное значение (при необходимости применяется арифметическое округление).

Система перевода итоговой балльной оценки в традиционную, бинарную системы и ECTS:

Итоговая бальная оценка	**Традиционная система**	**Бинарная система**	**ECTS**
95-100	отлично	зачтено	A/passed
85-94			B/passed
75-84	хорошо		C/passed
65-74			D/passed
55-64	удовлетворительно		E/passed
0-54	неудовлетворительно	Не зачтено	F/no passed

В Академии принято следующее соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма балов за текущий контроль	**Максимальная сумма балов за промежуточную аттестацию**	**Максимальная итоговая бальная оценка**	**Максимальная сумма балов за повторную промежуточную аттестацию**
60 баллов	40 баллов	100 балов	100 балов

Шкала оценивания презентаций

Баллы	Критерии
(5)	-предложенная тема полностью раскрыта (соответствие выводов и результатов исследования поставленной цели); -информация изложена последовательно; -использованы дополнительные источники информации (Internet, дополнительная литература, публикации в прессе и т.д.); -разработан дизайн презентации, соответствующий теме проекта; -использованы различные анимационные эффекты; -использованы гиперссылки и управляющие кнопки; -существует содержание и список источников информации.
(4)	предложенная тема раскрыта, допущены незначительные неточности; -допущена некоторая непоследовательность изложения материала; -разработан дизайн презентации, соответствующий теме проекта; -использованы различные анимационные эффекты; -существует содержание и список источников информации.
(3)	тема раскрыта, допущены 2–4 серьезные ошибки; -нет четкой последовательности изложенного материала; -разработан дизайн презентации; -использованы анимационные эффекты.

1 (2)	тема не раскрыта

Шкала оценивания результатов тестирования

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

6. Методические материалы по освоению дисциплины

6.1. Методические рекомендации по подготовке к лекционным и практическим занятиям

Вопросы для самостоятельной подготовки к практическим занятиям

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

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

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

Срок выполнения: к следующему практическому занятию.

Ориентировочный объем конспекта - не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленные конспекты и ответы на тесты.

Метод оценки: пятибалльная.

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

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

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

Срок выполнения: к следующему практическому занятию.

Ориентировочный объем конспекта - не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленные конспекты и ответы на тесты.

Метод оценки: пятибалльная.

Задания для самостоятельной работы по теме 2.

Задание №1

Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

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

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

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

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

Задание 2

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

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

Задание 3.

Компания рассматривает следующие взаимоисключающие инвестиционные проекты.

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

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

Задание №4

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

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

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

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

3. Рассчитайте точку безубыточности проекта.

Задание 5

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

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

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

Новое оборудование аналогичного вида стоит 2000 т.р. Нормативный срок службы - 7 лет. Ежегодные расходы по эксплуатации этого оборудования 900 т.р.

Средневзвешенная стоимость капитала предприятия равна 10 0%, ставка налога на прибыль - 20%. Используется линейный метод начисления амортизации.

1. Разработайте план движения денежных потоков по проектам.

2. Проведите сравнительную оценку эффективности инвестиционных проектов.

Задание 6

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

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

1. Разработайте план движения денежных потоков по проектам.

2. Проведите сравнительную оценку эффективности инвестиционных проектов по критериям NPV, IRR, P1.

3. Проведите анализ чувствительности NPV проекта к изменению ключевых параметров с шагом 10 %:

- объем выпуска;

- цены за штуку;

- переменных затрат.

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

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

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

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

Срок выполнения: к следующему практическому занятию.

Ориентировочный объем конспекта - не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленные конспекты и ответы на тесты.

Метод оценки: пятибалльная.

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

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

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

Срок выполнения: к следующему практическому занятию

Ориентировочный объем сообщения: не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленное сообщение.

Метод оценки: пятибалльная.

6.2. Методические рекомендации к самостоятельной работе

Самостоятельная работа обучающихся направлена на решение следующих задач:

1. Выработка знаний о роли и значении инвестиционной деятельности в системе управления
2. Формирование навыков проведения инвестиционного анализа.
3. Развитие и совершенствование способностей к логическому мышлению
4. Развитие и совершенствование практических навыков оценки инвестиций

Для решения первой задачи - выработка знаний о роли и значении инвестиций в системе управления - обучающимся предлагается аналитические задания по основным темам дисциплины. Результаты работы обсуждаются на практических занятиях.

Для решения второй задачи - необходимо решение ситуационных задач. Проверка выполнения заданий осуществляется как на практических занятиях с помощью устных выступлений обучающихся (при опросе) и их коллективного обсуждения (в форме групповых дискуссий).

Для решения третьей задачи - развитие и совершенствование способностей к логическому мышлению организуются специальные учебные занятия в виде «свободно плавающей дискуссии» или мозгового штурма, при подготовке к которым обучающиеся заранее распределяются по группам, отстаивающим ту или иную точку зрения по обсуждаемой проблеме.

Для решения четвёртой задачи - развитие и совершенствование практических навыков оценки инвестиций необходимо выполнить ситуационное задание, результатом которого является расчет и оценка инвестиционных показателей.

6.3. Методические рекомендации по решению ситуационных задач и кейс-заданий

Прежде чем приступить к ответам на поставленные в ситуационных задачах и вопросы, необходимо изучить соответствующие разделы учебников, комментариев к законам, определить и исследовать относящиеся к данной теме нормативные акты, подобрать научную литературу. Не следует ограничиваться рекомендованной научной литературой и нормативными актами, поскольку их перечень, как правило, является приблизительным.

При подборке необходимого материала полезно использовать электронные информационно-справочные правовые системы типа, «КонсультантПлюс», и др., а кроме того публикации в сети «Интернет».

6.4. Методические рекомендации к самостоятельной работе

Подготовка к выполнению тестовых заданий

Тестирование - это исследовательский метод, который позволяет выявить уровень знаний, умений и навыков, способностей и других качеств обучающегося. В результате тестирования обычно получают некоторую количественную характеристику, показывающую меру усвоения учебного материала обучающимся. Тесты - система заданий специфической формы, применяемая в сочетании с определенной методикой измерения и оценки результата. Тестовое задание - это диагностическое задание в виде задачи или вопроса с четкой инструкцией к выполнению и обязательно с эталоном ответа или алгоритмом требуемых действий.

При выполнении предложенных на занятии тестовых заданий, обучающемуся следует внимательно прочитать каждый из поставленных вопросов. Это позволит определить область знаний, проверить наличие которых призван тот или иной вопрос. После ознакомления с вопросом следует приступать к прочтению предлагаемых вариантов ответа. Причем, рекомендуем прочитать все варианты, даже если один из них кажется вполне удовлетворительным. В качестве ответа надлежит выбрать тот, который соответствующий правильному ответу. Обучающийся должен дать один или несколько вариантов правильного ответа из предложенного списка ответов. При поиске ответа необходимо проявлять внимательность. Прежде всего, следует иметь в виду, что в предлагаемом задании всегда будет один правильный и один неправильный ответ. Всех правильных или всех неправильных ответов (если это специально не оговорено в формулировке вопроса) быть не может. Нередко в вопросе уже содержится смысловая подсказка, что правильным является только один ответ, поэтому при его нахождении продолжать дальнейшие поиски уже не требуется.

Подготовка к лекциям.

Дисциплина ориентирована на освоение обучающимися наиболее полной информации по изучаемым вопросам.

В связи, с чем предполагается следующая последовательность в подготовке обучающихся к лекции:

- ознакомление с материалом предыдущей лекции;
- знакомство с тематикой предстоящей лекции (по тематическому плану, представленному в настоящей рабочей программе дисциплины);
- прочтение и анализ учебных пособий, учебников, научных статей по теме предстоящего лекционного занятия;
- подготовить вопросы, которые вы предполагаете задать лектору по проблеме предстоящей лекции.

Подготовка к практическим занятиям

Цель практических занятий заключается в ознакомлении обучающихся с правилами ведения бухгалтерского учета коммерческих организаций. Подготовка к практическим занятиям предполагает проработку ответов на вопросы, предложенные в каждой теме каждого раздела настоящей рабочей программы дисциплины, а также выработку навыков работы с научной экономической литературой и библиографией, справочниками, справочно-правовыми базами. Ряд практических занятий предполагают проведение самостоятельного финансового анализа с последующим обсуждением полученных результатов.

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.

·

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).

7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

7.1. Основная литература

1. *Касьяненко, Т. Г.* Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-19660-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/556858

2. *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

7.2. Дополнительная литература

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

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

7.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

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

7.4. Нормативные правовые документы

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (с изменениями и дополнениями)

2. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" (с изменениями и дополнениями)

3. Методические рекомендации, по оценке эффективности инвестиционных проектов. Утверждено Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21.06.1999 N ВК 477 (с изменениями и дополнениями)

7.4 Интернет-ресурсы.

1. http://www.buhgalteria.ru/ - сайт информационно-аналитического электронного издания «Бухгалтерия.ru». На сайте представлены все самые свежие новости бухгалтерского учета, аудита, налогообложения. Гости сайта могут задавать интересующие их вопросы по бухгалтерскому учету в рубрике «вопрос-ответ», здесь же существует форум, на котором затрагиваются вопросы бухгалтерских ошибок и их

исправлений, трудового права, налогового законодательства, работы бухгалтерии в целом и множества других тем. Сайт дает возможность доступа к документам, касающимся бухгалтерского учета: законодательным нормативным актам и комментариям к ним, проектам законов, положениям по бухгалтерскому учету, а также формам отчетности и множеству других ресурсов. На странице можно ознакомиться с анонсами последних номеров бухгалтерских журналов: «Практическая бухгалтерия», «Московский бухгалтер», «Расчет», «Консультант», а также изучить статьи, касающиеся практики бухгалтерской и аудиторской деятельности. Здесь же работает справочный раздел, в котором отражена актуальная и полезная информация для бухгалтеров: адреса налоговых инспекций Федеральной Налоговой Службы России в городе Москва, словарь экономических терминов и определений, рубрикатор сайта, а также книжный интернет-магазин по бухгалтерской тематике.

2. http://www.buh.ru/ - сайт интернет-ресурсов для бухгалтеров. На сайте представлена необходимая современному бухгалтеру информация: новости учета, налогообложения и автоматизации, статьи по актуальным вопросам антикризисной политики организации, бюджетному и бухгалтерскому учету, налогообложению, отчетности, МСФО, анализу бухгалтерской информации, автоматизации учета и арбитражной практике. На странице функционирует форум по вопросам бухгалтерского учета и налогообложения, а также имеется: сводная таблица по формам бухгалтерской, налоговой, статистической и прочей отчетности, производственный календарь на текущий год, справочная информация по бухгалтерским нормам и нормативам.

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

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

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

6. http://www..big.spb.ru/- сайт образованной в 1997 году в составе Ассоциации образована Консультационно-внедренческой фирмы (КВФ) “Бизнес Инжиниринг Групп СПб” (БИГ-СПб), специализирующаяся в области организационного консалтинга и бизнес-инжиниринга, которая приняла активное участие в проекте «7 нот менеджмента». Специалитеты «БИГ-Петербург» стали авторами многих публикаций в бестселлере деловой литературы «7 нот менеджмента». В рамках этого проекта с 1997 г. по 1999 г. в Санкт-Петербурге проведено около 20 циклов семинаров-практикумов по вопросам

постановки современных методов управления, в которых приняло участие почти 500 менеджеров предприятий города. Помимо этого, консалтинговая группа «БИГ-Петербург» провела серию выездных корпоративных семинаров непосредственно на предприятиях Петербурга и других городов, а также подготовила более 100 публикаций по вопросам управления и реструктуризации предприятий в региональных и центральных СМИ: еженедельники «Экономика и жизнь» (региональное приложение), «Экономика и время», журналы «Промышленный вестник», «Петербургский офис», «READ.ME», «Экспресс электроника», «YES! Новые идеи», «Конкуренция и рынок», «Менеджмент сегодня», «Консалтинг», «Персонал-Микс», «Корпоративные системы» и др. На сайте рассматривается круг вопросов, связанный с современными технологиями организации системы управленческого учета, назначением и построением системы бюджетного управления.

7.6. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.consultant.ru Справочная правовая система «КонсультантПлюс»
2. www.iqlib.ru Электронная библиотека образовательных и научных изданий Iqlib.
3. www.cir.ru Университетская информационная система Россия. УИС РОССИЯ.

8. 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