

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Петровская Анна Викторовна
Должность: Директор
Дата подписания: 19.09.2024 16:23:22
Уникальный программный ключ:
798bda6555fbdebe827768161710bd17a9070c51dc1b6a6ac5a1f10c8c5199

Приложение 6
к основной профессиональной образовательной программе
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленность (профиль) программы Финансовая безопасность

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования**

«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и кредита

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по учебной дисциплине **Инвестиционный менеджмент**

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы

Финансовая безопасность

Уровень высшего образования

Бакалавриат

Год начала подготовки 2022

Краснодар – 2021 г.

Составитель:

к.э.н., доцент, доцент О.П. Пидяшова

Оценочные материалы утверждены на заседании кафедры финансов и кредита протокол № 2 от «09» 09 2021 г.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по учебной дисциплине **Инвестиционный менеджмент**

ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ И ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора)	Результаты обучения (знания, умения)	
<p>ПК-3. Разработка инвестиционного проекта</p>	<p>ПК-3.1 Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика</p>	<p>ПК-3.1. 3-1. Знает альтернативные инвестиции, инвестиции в акционерный капитал в рамках реализации инвестиционного проекта</p>	<p>Тема 1. Основы методологии инвестиционного менеджмента Тема 2. Общее содержание инвестиционного процесса и организации управления им Тема 3. Управление финансовыми потоками инвестиционной деятельности Тема 4. Управление доходностью, рисками и ликвидностью финансовых инвестиций Тема 6. Управление источниками финансирования инвестиций Тема 7. Инфраструктура рынка инвестиций: закономерности формирования, функционирования и развития Тема 8. Инвестиционный климат и его влияние на инвестиционную активность организаций Тема 9. Государственное регулирование инвестиционной деятельности Тема 10. Инвестиционная</p>
		<p>ПК-3.1. 3-2. Знает способы управления инвестиционным портфелем</p>	
	<p>ПК-3.2 Бюджетирование, расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах инвестиционного проекта</p>	<p>ПК-3.1 У-1. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта и принимать вариант инвестиционного решения</p>	
		<p>ПК-3.2. 3-1. Знает принципы бюджетирования и способы управления финансовыми потоками, основы экономического анализа в рамках реализации инвестиционного проекта, основы слияния и поглощения в рамках реализации инвестиционного проекта</p>	
		<p>ПК-3.2 У-1. Умеет формировать</p>	

		<i>плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта и рассчитывать период его окупаемости</i>	политика и инвестиционная стратегия организаций
	ПК-3.5 Оценка рисков проекта	ПК-3.5. 3-1. Знает основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта ПК-3.5 У-1. Умеет разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта	
ПК-4. Проведение аналитического этапа экспертизы инвестиционного проекта	ПК-4.1 Определение содержания инвестиционного проекта, внутренних и внешних заинтересованных сторон инвестиционного проекта, сбор требований к инвестиционному проекту, определения технологической реализуемости инвестиционного проекта, организация проведения предпроектного анализа, оценка организационно-правовых условий реализации инвестиционного проекта	ПК-4.1 3-1. Знает методику планирования и управления содержанием инвестиционного проекта, а также методику сбора требований к инвестиционному проекту	Тема 1. Основы методологии инвестиционного менеджмента Тема 2. Общее содержание инвестиционного процесса и организации управления им Тема 3. Управление финансовыми потоками инвестиционной деятельности Тема 4. Управление доходностью, рисками и ликвидностью финансовых инвестиций Тема 6. Управление источниками финансирования инвестиций Тема 7. Инфраструктура рынка инвестиций: закономерности формирования, функционирования и

			<p>развития Тема 8. Инвестиционный климат и его влияние на инвестиционную активность организаций Тема 9. Государственное регулирование инвестиционной деятельности Тема 10. Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия организаций</p>
		<p>ПК-4.1 У-1. Умеет использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов, регулирующих инвестиционный проект и планировать управление содержанием инвестиционного проекта</p>	
		<p>ПК-4.1 У-2. Умеет оценивать потоки проекта, источники финансирования, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта, а также эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта</p>	

	<i>ПК-4.3 Оценка соответствия реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании, социальных эффектов от реализации инвестиционного проекта, выбор инвестиционных площадок и формирование резюме инвестиционного проекта</i>	<i>ПК-4.3 З-1. Знает процессы управления инвестиционными проектами и основы инвестиционного менеджмента</i>	
		<i>ПК-4.3 У-1. Умеет оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта</i>	

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Перечень учебных заданий на аудиторных занятиях

Задания для текущего контроля

Тема 1. Основы методологии инвестиционного менеджмента - Тест

Тема 2. Общее содержание инвестиционного процесса и организации управления им - Тест

Тема 3. Управление финансовыми потоками инвестиционной деятельности - Тест

Тема 4. Управление доходностью, рисками и ликвидностью финансовых инвестиций - Тест

Тема 5. Управление реальными инвестициями - Тест

Тема 6. Управление источниками финансирования инвестиций - Тест

Тема 7. Инфраструктура рынка инвестиций: закономерности формирования, функционирования и развития - Тест

Тема 8. Инвестиционный климат и его влияние на инвестиционную активность организаций - Тест

Тема 9. Государственное регулирование инвестиционной деятельности - Тест

Тема 10. Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия организаций - Тест

Задания для творческого рейтинга

Тема 1. Основы методологии инвестиционного менеджмента - Доклад

Тема 2. Общее содержание инвестиционного процесса и организации управления им - Доклад

Тема 3. Управление финансовыми потоками инвестиционной деятельности - Групповой проект

Тема 4. Управление доходностью, рисками и ликвидностью финансовых инвестиций - Групповой проект

Тема 5. Управление реальными инвестициями - Групповой проект

Тема 6. Управление источниками финансирования инвестиций - Групповой проект

Тема 7. Инфраструктура рынка инвестиций: закономерности формирования, функционирования и развития - Групповой проект

Тема 8. Инвестиционный климат и его влияние на инвестиционную активность организаций - Групповой проект

Тема 9. Государственное регулирование инвестиционной деятельности - Групповой проект
Тема 10. Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия организаций - Групповой проект

Темы групповых дискуссий

Индикаторы достижения: ПК-3, ПК-4

1. Корпоративные облигации как объект инвестирования
2. Международные финансовые институты и их роль в инвестиционном процессе
3. Инвестиционный климат в России
4. Риски портфельного инвестирования и методы их снижения
5. Будете ли вы инвестировать в серийные ювелирные украшения?
6. Будете ли вы инвестировать в автомобили (не коллекционные)?
7. Будете ли вы инвестировать в бытовую технику?
8. Будете ли вы инвестировать в виртуальные игры (например, в “прокачку” персонажа в онлайн игре)
9. Будете ли вы инвестировать в биткойны, или иные криптовалюты?
10. Являются ли инвестициями вложения в азартные игры, лотереи, спортивные и иные тотализаторы?
11. Какие вложения являются покупкой, а какие – инвестицией?

Перечень вопросов для опроса

Индикаторы достижения: ПК-3, ПК-4

1. Каким образом можно свести сумму показателей для оценки инвестиционного климата в его единую комплексную оценку?
2. Какие недостатки в области защиты прав собственности снижают мотивацию предпринимателей к интенсивным и долгосрочным инвестициям?
3. Можно ли использовать методику чистой приведенной стоимости для определения рыночной стоимости активов, приносящих доход?
4. Какие методики используются для оценки рыночной стоимости доходных активов?
5. Что означает понятие «временная стоимость денег»?
6. Чем отличается простой процент от сложного?
7. Какая схема начисления процентов наиболее выгодна в краткосрочном и долгосрочном периодах?
8. На основе каких критериев и показателей определяется ставка дисконтирования?
9. Что такое денежный поток и какие виды потоков существуют?
10. Чем отличается поток пренумерандо от потока постнумерандо?
11. Что такое аннуитет и какой аннуитет принято называть бессрочным?
12. В чем отличие фундаментального и технического анализа?
13. Что такое финансовый инструмент?
14. Чем отличаются термины «цена» и «стоимость» финансового актива?
15. Что означает β -коэффициент компании?
16. Что такое фьючерс?
17. Какие позиции может занять инвестор на рынке фьючерсов?
18. Назовите основные виды опционов.
19. Какие позиции инвестор может занять на рынке опционов?
20. Каким образом инвестор может застраховать себя от неблагоприятного изменения цены с помощью фьючерсов и опционов?

21. Назовите основной принцип оценки проектов с разными сроками реализации.
22. Назовите методы анализа риска проектов.
23. Перечислите основные особенности осуществления реальных инвестиций.
24. Что представляет собой инновационное инвестирование?
25. Назовите основные критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.

Темы групповых проектов

Индикаторы достижения: ПК-3, ПК-4

1. Разработка стратегии инвестирования в художественные ценности и коллекционирование
2. Разработка стратегии инвестирования в нетворкинг
3. Разработка стратегии инвестирования в путешествия
4. Разработка стратегии инвестирования в себя
5. Разработка стратегии инвестирования в стартап (в собственный бизнес)
6. Разработка стратегии инвестирования в банковский вклад
7. Разработка стратегии инвестирования в валютные операции
8. Разработка стратегии инвестирования в фондовый рынок
9. Разработка стратегии инвестирования в недвижимость
10. Разработка стратегии инвестирования в инновации (венчурное инвестирование)

В каждой из стратегий (по каждому из активов студенты должны рассмотреть):

- Источники финансирования инвестиций
- Основные финансовые потоки
- Доходность
- Риски
- Ликвидность
- Инфраструктуру рынка конкретных инвестиций: особенности, закономерности формирования, функционирования и развития
- Инвестиционный климат и его влияние на инвестиционную активность на рынке конкретных инвестиций
- Государственное регулирование данного сегмента инвестиционной деятельности
- Инвестиционную политику в отношении данного актива
- Инвестиционную стратегию в отношении данного актива

Выполнить практические расчеты по заданиям, сделать выводы.

1. Определить текущую стоимость совокупного дохода, если аренда магазина принесет владельцу в течении 3-х лет ежегодный доход в 750 тыс. рублей, а последующие 5 лет ежегодный доход составит 650 тыс. рублей. Ставка дисконта – 10%.

2. Рассчитайте суммарную текущую стоимость чистого денежного потока, возникающего в конце года, если ставка дисконта равна 10% (сложный процент). Денежный поток составляет в 1 год – 100 ден. ед.; 2 год – 150 ден. ед.; 3 год – 0 ден. ед., 4 год – 1000 ден. ед.

3. В рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 10 тыс. у.е. Обещанный ему среднегодовой доход составляет 3 тыс. у.е. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.

4. Выберите наиболее выгодный вариант вложения капитала. Условие. По первому варианту при капиталовложениях 960 тыс. руб. прибыль составит 390 тыс. руб. По второму варианту при капиталовложениях 1250 тыс. руб. прибыль составит 430 тыс. руб.

5. Предприятие располагает 800000 тыс. руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно 290000 тыс. руб. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции соседней фирмы, приносящие 15% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать, что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 15% годовых) предприятие не располагает?

Критерии оценки (в баллах):

- 14 баллов выставляется обучающемуся, если в процессе/результате выполнения групповых проектов студент демонстрирует верно и в полном объеме знания и умения, соответствующие индикатору ПК-5.9. Анализирует состояние и прогнозирует изменения инвестиционного и информационного рынков;
- 10 баллов выставляется обучающемуся, если в процессе/результате выполнения групповых проектов студент демонстрирует с незначительными замечаниями знания и умения, соответствующие индикатору ПК-5.9. Анализирует состояние и прогнозирует изменения инвестиционного и информационного рынков;
- 6 баллов выставляется обучающемуся, если в процессе/результате выполнения групповых проектов студент демонстрирует на базовом уровне, с ошибками знания и умения, соответствующие индикатору ПК-5.9. Анализирует состояние и прогнозирует изменения инвестиционного и информационного рынков;
- 0 баллов выставляется обучающемуся, если в процессе/результате выполнения групповых проектов студент не демонстрирует на базовом уровне знания и умения, соответствующие индикатору ПК-5.9. Анализирует состояние и прогнозирует изменения инвестиционного и информационного рынков;

Темы докладов

Индикаторы достижения: ПК-3, ПК-4

1. Инвестиционные качества ценных бумаг
2. IPO как инструмент международного инвестирования
3. Депозитарные расписки как инструмент привлечения инвестиционных ресурсов
4. Оптимизация инвестиционного портфеля по методу Г. Марковица: сущность, допущения, основные этапы, построение ГЭП, выбор оптимального портфеля
5. Дюрация инвестиционного портфеля как способ снижения процентного риска
6. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений
7. Методы и подходы к формированию оптимального инвестиционного портфеля
8. Модели повышения эффективности управления инвестиционным портфелем
9. Инвестиционные стратегии финансовых вложений на фондовом рынке
10. Особенности инвестиционной деятельности на различных стадиях ЖЦО (жизненного цикла организации)
11. Методология разработки бюджета инвестиционного проекта
12. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта
13. Рациональное поведение инвестора (модель Г. Марковица)
14. Значение управления рисками для развития предпринимательства и инновационной деятельности в обществе
15. Простые и сложные ставки процентов, определение эффективной процентной ставки
16. Применение модели С. Росса для оценки доходности и рисков инвестиций
17. Внутренняя ставка доходности для оценки эффективности реальных инвестиций
18. Использование производных финансовых инструментов для управления рисками
19. Хеджирование инвестиционных рисков
20. Влияние инфляции на результаты инвестиционных операций

21. Институты рынка инвестиций и их влияние на инвестиционные процессы в государстве.
22. Основные положения теории принятия решений в условиях риска и неопределенности
23. Функции полезности и аксиомы Неймана и Моргернштерна, применяемые для управления инвестициями в условиях неопределенности
24. Критерии Вальда и «Максимакса», применяемые для оценки вариантов инвестиций в условиях неопределенности
25. Применение критериев Гурвица и Сэвиджа для отбора вариантов инвестиционных решений в условиях неопределенности
26. Повышение рыночной стоимости фирмы
27. Фактор времени при оценке целесообразности инвестиций
28. Оценка возможностей повышения стоимости фирмы на основе управления структурой источников привлечения капитала
29. Инвестиционная политика компании
30. Инвестиционная стратегия компании

Критерии оценки (в баллах):

- 3 балла выставляется обучающемуся, если в процессе/результате подготовки доклада/выступления с докладом студент демонстрирует верно и в полном объеме знания и умения, соответствующие индикатору ПК-5.9. Анализирует состояние и прогнозирует изменения инвестиционного и информационного рынков;
 - 2 балла выставляется обучающемуся, если в процессе/результате подготовки доклада/выступления с докладом студент демонстрирует с незначительными замечаниями знания и умения, соответствующие индикатору ПК-5.9. Анализирует состояние и прогнозирует изменения инвестиционного и информационного рынков;
 - 1 балл выставляется обучающемуся, если в процессе/результате подготовки доклада/выступления с докладом студент демонстрирует на базовом уровне, с ошибками знания и умения, соответствующие индикатору ПК-5.9. Анализирует состояние и прогнозирует изменения инвестиционного и информационного рынков;
 - 0 баллов выставляется обучающемуся, если в процессе/результате подготовки доклада/выступления с докладом студент не демонстрирует на базовом уровне знания и умения, соответствующие индикатору ПК-5.9. Анализирует состояние и прогнозирует изменения инвестиционного и информационного рынков;
- Один студент может выступить не более, чем с двумя докладами. За каждый доклад студент получает не более, чем по 3 балла.

Комплект тестов/тестовых заданий

Индикаторы достижения: ПК-3, ПК-4

Тема 1. Основы методологии инвестиционного менеджмента

1. В общем случае процесс формирования портфеля ценных бумаг:

- а) относится к инвестированию, но только если портфель содержит свыше 51% акций предприятия;
- б) относится к инвестированию, поскольку в этом случае инвестор имеет обычную для инвестирования цель — получение прибыли (дохода) от вложенных денег;
- в) не относится к инвестированию, так как приобретение ценных бумаг вообще нельзя считать инвестированием;
- г) относится к инвестированию, но только если портфель создается на срок свыше одного года.

2. Утверждение о том, что с теоретической точки зрения инвестициями следует считать только средства, направленные на воспроизводство реального капитала:

- а) верно;
 - б) неверно, поскольку так определяется инвестирование, а не инвестиции;
 - в) верно, если инвестирование осуществляется на один холдинговый период;
 - г) верно, если не учитываются амортизационные отчисления.
3. Термин инвестиции можно определить, как процесс вложения временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта. Данное утверждение:
- а) верно, определение инвестиций именно таково;
 - б) верно, но это справедливо только для инвестиций в реальные средства;
 - в) неверно, таким образом определяется инвестирование, а не инвестиции;
 - г) верно, но так определяются только инвестиции, направленные в финансовые средства.
4. Акции могут являться инвестициями в реальные средства. Данное утверждение:
- а) неверно, ценные бумаги вообще не относятся к инвестициям;
 - б) верно, но только если это акции промышленного предприятия;
 - в) верно, если они вкладываются в объекты капитальных вложений;
 - г) неверно, так как вложить в объекты капитальных вложений можно только облигации, но не акции.
5. Инвестор намерен вложить 1000 акций Газпрома в уставный капитал некоммерческого образовательного учреждения. Данные акции:
- а) можно рассматривать как инвестицию;
 - б) следует считать объектом инвестирования;
 - в) нельзя оценивать в контексте инвестиционной деятельности, поскольку они вкладываются в некоммерческую организацию;
 - г) вообще нельзя вкладывать в уставный капитал любой организации.
6. Вложение средств фирмы в строительство нового цеха относить к инвестированию:
- а) можно, подобные вложения принято относить к инвестированию;
 - б) нельзя, так как подобные затраты не относятся к инвестиционной деятельности;
 - в) можно, если источником финансирования строительства служат исключительно собственные средства фирмы;
 - г) можно, но только если срок строительства превышает один год.
7. Исходя из существующей классификации, компьютер может быть:
- а) только инвестицией;
 - б) исключительно объектом инвестирования;
 - в) и инвестицией, и объектом инвестирования;
 - г) ни тем, ни другим.
8. Приобретение бриллианта считать инвестированием:
- а) можно, но только в случае его приобретения на аукционных торгах;
 - б) нельзя в принципе;
 - в) можно, но только если бриллиант имеет вес свыше 10 карат;
 - г) можно, если при покупке бриллианта имеется в виду его последующая продажа по более высокой цене.
9. Инвестор приобрел акцию Сбербанка . В этом случае он совершил:
- а) инвестицию;
 - б) инвестирование;
 - в) ничего, так как приобретение акции вообще не рассматривается в рамках инвестиционной деятельности;
 - г) инвестицию, так как приобретена именно акция банка.
10. На макроуровне инвестиции требуются:
- а) для воздействия на объем денежной массы;
 - б) изменения уровня рыночной процентной ставки;
 - в) воздействия на уровень безработицы;
 - г) совершенствования методов управления фирмой.

Тема 2. Общее содержание инвестиционного процесса и организации управления им

1. Уставный капитал ОАО составляет 10 млн руб. и состоит из 10 млн обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. Считается, что иностранный инвестор совершает прямое инвестирование, когда он приобретает 10% и выше уставного капитала АО. Если текущая рыночная цена акции составляет 20 руб. и инвестор покупает 50 тыс. акций на 1 млн руб., то данное вложение денег относится:

- а) к прямым инвестициям;
- б) к портфельным инвестициям;
- в) к прямым инвестициям, если это акции промышленного предприятия, к портфельным — если это акции предприятия торговли;
- г) иностранные инвесторы не имеют права покупать акции российских предприятий.

2. Относить к инвестированию вложение средств в проведение диспансеризации сотрудников фирмы:

- а) можно, подобные вложения принято относить к капиталовложениям;
- б) нельзя, подобные затраты не относятся к инвестиционной деятельности;
- в) можно, это считается инвестированием в человеческий капитал;
- г) можно, но только если сотрудники заняты на вредном производстве и подобные затраты предусмотрены отраслевыми правилами.

3. Станок являться инвестицией:

- а) не может, станок может быть только объектом инвестирования;
- б) может, если данный станок будет модернизироваться;
- в) может, если станок будет вложен в какой-либо инвестиционный объект;
- г) не может, реальные средства не могут являться инвестициями вообще.

4. Ноу-хау не может являться инвестицией. Данное утверждение:

- а) верно;
- б) верно, так как ноу-хау является секретом;
- в) неверно, ноу-хау будет относиться к финансовой группе объектов инвестирования;
- г) неверно.

5. Инвестор сформировал портфель из облигаций предприятия. С теоретической точки зрения считать, что он совершил инвестирование:

- а) нельзя, так как приобретение облигаций вообще нельзя относить к инвестированию;
- б) можно, но только если портфель обеспечивает контроль над предприятием;
- в) нельзя, так как теоретически инвестирование предполагает вложение инвестиций в реальные средства;
- г) нельзя, так как теоретически инвестированием считается вложение денег в акции предприятия, а не в облигации.

6. Между моментами вложения инвестиций и получения прибыли от инвестирования:

- а) существует холдинговый период, длительность которого не может быть меньше 1 года;
- б) существует холдинговый период любой длительности;
- в) существует холдинговый период, длительность которого устанавливается нормативно;
- г) не обязательно наличие временного лага.

7. Предприниматель приобрел легковой автомобиль. Это можно считать инвестированием, если:

- а) предприниматель намерен использовать автомобиль для поездки с семьей к морю;
- б) автомобиль относится к классу люксовых марок;
- в) предприниматель намерен использовать автомобиль в коммерческих целях;
- г) предприниматель планирует отремонтировать автомобиль и использовать в личных целях.

8. Предприниматель приобрел подержанный автомобиль и потратил на его ремонт 15 тыс. руб. Данные затраты можно отнести к инвестициям, если:

- а) предприниматель приобрел автомобиль ради последующей его продажи после ремонта по более высокой цене;
- б) автомобиль имеет пробег не свыше 100 тыс. км;
- в) цена приобретения автомобиля не превосходила 15 тыс. руб.;
- г) автомобиль относится к классу грузовых.

9. Если инвестор приобрел одну акцию по цене 25,0 руб. и через 5 мин перепродал ее по цене 25,1 руб., то это действие можно в общем случае считать инвестированием. Данное утверждение:

- а) неверно, так как при инвестировании холдинговый период должен превышать полгода;
- б) неверно, инвестированием является приобретение портфеля акций, а не единственной ценной бумаги;
- в) верно, если инвестор ставил целью перепродажу акции;
- г) верно, но только для облигаций, а не для акций.

10. Приобретение Инкомбанком картины К. Малевича Черный квадрат можно считать инвестированием, если:

- а) в момент покупки имелась в виду ее последующая продажа по более высокой цене;
- б) при покупке эта картина была застрахована;
- в) банк планировал хранить эту картину свыше одного года;
- г) планировалось периодически выставлять эту картину для обозрения посетителями банка.

Тема 3. Управление финансовыми потоками инвестиционной деятельности

1. Инвестиции на микроуровне способствуют:

- а) структурным преобразованиям в экономике страны;
- б) снижению инфляции;
- в) стабилизации платежного баланса страны;
- г) обновлению основных фондов предприятия.

2. Инвестор приобрел 1000 акций Газпрома на сумму 30 тыс. руб. С точки зрения классификации инвестиций по объектам вложения:

- а) 1000 акций относятся к инвестициям в финансовые средства;
- б) 30 тыс. руб. относятся к инвестициям в финансовые средства;
- в) 1000 акций относятся к инвестициям в реальные средства;
- г) 30 тыс. руб. относятся к инвестициям в реальные средства.

3. Коллекционер приобретает за 25 тыс. руб. коллекционную марку с целью последующей ее продажи по более высокой цене. В этом случае:

- а) 25 тыс. руб. являются инвестицией в нефинансовые средства;
- б) коллекционная марка является инвестицией в нефинансовые средства;
- в) 25 тыс. руб. представляют собой объект инвестирования в нефинансовые средства;
- г) данную покупку вообще нельзя рассматривать как инвестирование.

4. Инвестор приобрел облигацию за 980 руб. Срок погашения облигации наступает через 8 месяцев. В этом случае:

- а) купленная облигация является краткосрочной инвестицией;
- б) сумма 980 руб. является краткосрочной инвестицией;
- в) купленная облигация является долгосрочной инвестицией;
- г) сумма 980 руб. является долгосрочной инвестицией.

5. К объектам инвестирования в реальные средства относятся:

- а) станки, оборудование;
- б) акции и облигации банков;
- в) драгоценные металлы, предметы коллекционирования;
- г) акции и облигации промышленного предприятия.

6. К финансовым средствам — объектам инвестирования относятся:

- а) любые ценные бумаги;

- б) только акции промышленных предприятий;
 - в) исключительно государственные ценные бумаги;
 - г) только долговые ценные бумаги.
7. Фирма решила вложить 50 млн руб. в строительство собственной бензоколонки, при этом 15 млн руб. планируется получить в качестве кредита банка. С точки зрения участия фирмы в инвестиционном процессе:
- а) 50 млн руб. следует относить к прямым инвестициям;
 - б) к прямым инвестициям относятся 35 млн руб., а 15 млн руб. — к косвенным инвестициям;
 - в) провести разделение прямых и косвенных инвестиций невозможно;
 - г) 50 млн руб. следует относить к косвенным инвестициям.
8. Допущение о существовании безрисковых объектов инвестирования:
- а) корректно, к безрисковым финансовым средствам в определенных случаях можно относить государственные облигации;
 - б) лишено смысла, так как инвестирование по смыслу всегда сопряжено с риском;
 - в) допустимо, если инвестор сам оценивает уровень риска любого объекта инвестирования;
 - г) обосновано, если решение о признании безрисковым объекта вложения инвестиций примет вышестоящий орган.
9. Существование бездоходных инвестиций:
- а) невозможно, поскольку целью инвестирования является прибыль;
 - б) возможно, к бездоходным инвестициям относят такие, которые по окончании холдингового периода не принесли инвестору ожидаемый доход;
 - в) возможно, к таковым относят инвестиции в социальные и экологические объекты;
 - г) относить ли инвестиции к доходным или бездоходным, решает сам инвестор, вне зависимости от объекта инвестирования.
10. Объектом инвестирования в нефинансовые средства служит:
- а) станок иностранного производства;
 - б) оборудование российского производства;
 - в) облигация Газпрома;
 - г) коллекционный предмет.

Тема 4. Управление доходностью, рисками и ликвидностью финансовых инвестиций

1. Вторичное вложение в инвестиционных целях ранее приобретенных инвестиционных объектов при их высвобождении из инвестиционного оборота называется:
- а) целевыми инвестициями;
 - б) косвенными инвестициями;
 - в) дезинвестициями;
 - г) реинвестициями.
2. Объектами инвестирования в реальные средства могут быть:
- а) векселя промышленной компании;
 - б) земельный участок;
 - в) предмет антиквариата;
 - г) квалификация сотрудника фирмы.
3. Ситуация, при которой регион с высоким инвестиционным потенциалом может оказаться инвестиционно непривлекательным:
- а) возможна, поскольку эти два понятия не связаны друг с другом;
 - б) невозможна, поскольку высокий инвестиционный потенциал непременно способствует высокой инвестиционной привлекательности региона;
 - в) невозможна, так как регион с высокой инвестиционной привлекательностью имеет недостаточный инвестиционный потенциал;
 - г) возможна.
4. На инвестиционный климат страны не оказывает влияние:

- а) макроэкономическая ситуация;
- б) законодательство;
- в) внешний долг страны;
- г) эффективность управления конкретной компанией;
- д) ставка рефинансирования, устанавливаемая Банком России.

5. Суровый климат Сибири может воздействовать на инвестиционный климат ее регионов. Выберите верный ответ:

- а) нет, природный климат и инвестиционный климат не связаны между собой;
- б) такая взаимосвязь возможна только для портфельных инвестиций;
- в) это может сказаться на инвестиционном климате для капитальных вложений;
- г) эта взаимосвязь возникает только для иностранных, но не отечественных инвесторов.

6. На инвестиционный климат в стране оказывают воздействие исключительно макроэкономические факторы — законодательная база, инфляция, процентная ставка и т.п. Данное утверждение:

- а) верно;
- б) верно, но эти факторы воздействуют на инвестиционный климат только при долгосрочном инвестировании;
- в) неверно, на инвестиционный климат воздействуют и факторы на микроэкономическом уровне;
- г) верно, но эти факторы сказываются только в странах с переходной экономикой.

7. Ситуация, когда для капитальных вложений инвестиционный климат в конкретном регионе будет благоприятным, а для портфельных инвестиций — неблагоприятным:

- а) возможна;
- б) невозможна, благоприятный инвестиционный климат соответствует каждой форме инвестирования;
- в) возможна только противоположная картина — для капитальных вложений климат неблагоприятный, а для портфельных — благоприятный;
- г) невозможна, так как для портфельных инвестиций вообще не вводится понятие инвестиционного климата.

8. Инвестиционный климат благоприятнее в стране, у которой:

- а) индекс непрозрачности равен 40;
- б) индекс непрозрачности равен 60;
- в) инвестиционный климат в этих странах одинаково благоприятный;
- г) индекс непрозрачности не может служить мерой благоприятности инвестиционного климата.

9. Используемые в мировой практике различные индексы, характеризующие инвестиционный климат в той или иной стране, свидетельствуют о том, что главная проблема, снижающая благоприятность инвестиционного климата России, — это:

- а) низкие показатели финансовой отчетности;
- б) коррупция;
- в) неэффективность правительства;
- г) фискальная свобода.

10. Ситуация, при которой страна с высоким инвестиционным риском считается инвестиционно привлекательной:

- а) теоретически возникнуть не может, так как высокий риск снижает инвестиционную привлекательность страны;
- б) возникнуть может, поскольку инвестиционная привлекательность определяется конкретным инвестором, для которого высокий уровень риска может оказаться не определяющим фактором;
- в) возникнуть может, если такое решение будет принято на государственном уровне;
- г) возникнуть может, если такое решение будет принято на международном уровне.

Тема 5. Управление реальными инвестициями

1. Холдинговый период — это:
 - а) период времени между моментом вложения капитала в инвестиционный проект и окончанием этого инвестиционного проекта;
 - б) период времени между началом реализации инвестиционного проекта и его окончанием;
 - в) период времени между моментом вложения инвестиций и получением прибыли;
 - г) период времени, в течение которого инвестор не пересматривает сформированный инвестиционный портфель.
2. Безрисковая реальная ставка процента, на которую влияет временной фактор, иначе называется:
 - а) чистой ставкой процента;
 - б) дисконтированной ставкой процента;
 - в) безрисковой ставкой дисконта;
 - г) номинальной ставкой процента.
3. Отдача инвестиций является:
 - а) относительной величиной, в отличие от доходности;
 - б) абсолютной величиной, в отличие от доходности;
 - в) абсолютным показателем, отражающим темп роста капитала инвестора;
 - г) относительным показателем, отражающим прирост капитала.
4. Доходность может выражаться:
 - а) в процентах или денежных единицах;
 - б) отношением начальной суммы денег к конечной сумме;
 - в) в процентах или долях единицы;
 - г) отношением конечной суммы денег к начальной сумме;
 - д) отношением разницы начальной и конечной суммы денег к конечной сумме.
5. Взаимосвязь реальной и номинальной ставки процента:
 - а) существует и носит логарифмический характер;
 - б) не существует, это абсолютно разные понятия;
 - в) не существует, реальная ставка процента используется только в банковской сфере;
 - г) существует.
6. Рисковая номинальная ставка процента равна:
 - а) сумме реальной ставки процента и надбавки за риск за вычетом темпа инфляции;
 - б) сумме номинальной безрисковой ставки процента и надбавки за риск;
 - в) сумме реальной безрисковой ставки процента и надбавки за риск;
 - г) разнице номинальной безрисковой ставки процента и надбавки за риск.
7. Риск в сфере инвестиционной деятельности можно измерить:
 - а) дисперсией;
 - б) ожидаемой доходностью;
 - в) коэффициентом Лагранжа;
 - г) коэффициентом нормального распределения доходности.
8. Проценты не могут начисляться:
 - а) непрерывным методом;
 - б) по сложной схеме процента;
 - в) простым методом;
 - г) относительным методом.
9. Если рыночная стоимость обращающейся на рынке ценной бумаги повысится, то ее требуемая доходность:
 - а) останется без изменения;
 - б) уменьшится;
 - в) увеличится;
 - г) будет зависеть от наблюдаемого темпа инфляции.
10. На результаты процесса инвестирования воздействуют три основных фактора:
 - а) наличие лицензии, финансовые возможности инвестора, инфляция;
 - б) фактор времени, фактор инфляции и фактор риска;

- в) процентная ставка, цены на ресурсы, законодательство;
- г) инвестиционный период, уровень инфляции, тип инвестора.

Тема 6. Управление источниками финансирования инвестиций

1. В общем случае процесс формирования портфеля ценных бумаг:

- а) относится к инвестированию, но только если портфель содержит свыше 51% акций предприятия;
- б) относится к инвестированию, поскольку в этом случае инвестор имеет обычную для инвестирования цель — получение прибыли (дохода) от вложенных денег;
- в) не относится к инвестированию, так как приобретение ценных бумаг вообще нельзя считать инвестированием;
- г) относится к инвестированию, но только если портфель создается на срок свыше одного года.

2. Утверждение о том, что с теоретической точки зрения инвестициями следует считать только средства, направленные на воспроизводство реального капитала:

- а) верно;
- б) неверно, поскольку так определяется инвестирование, а не инвестиции;
- в) верно, если инвестирование осуществляется на один холдинговый период;
- г) верно, если не учитываются амортизационные отчисления.

3. Термин инвестиции можно определить, как процесс вложения временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта.

Данное утверждение:

- а) верно, определение инвестиций именно таково;
- б) верно, но это справедливо только для инвестиций в реальные средства;
- в) неверно, таким образом определяется инвестирование, а не инвестиции;
- г) верно, но так определяются только инвестиции, направленные в финансовые средства.

4. Акции могут являться инвестициями в реальные средства. Данное утверждение:

- а) неверно, ценные бумаги вообще не относятся к инвестициям;
- б) верно, но только если это акции промышленного предприятия;
- в) верно, если они вкладываются в объекты капитальных вложений;
- г) неверно, так как вложить в объекты капитальных вложений можно только облигации, но не акции.

5. Инвестор намерен вложить 1000 акций Газпрома в уставный капитал некоммерческого образовательного учреждения. Данные акции:

- а) можно рассматривать как инвестицию;
- б) следует считать объектом инвестирования;
- в) нельзя оценивать в контексте инвестиционной деятельности, поскольку они вкладываются в некоммерческую организацию;
- г) вообще нельзя вкладывать в уставный капитал любой организации.

6. Вложение средств фирмы в строительство нового цеха относить к инвестированию:

- а) можно, подобные вложения принято относить к инвестированию;
- б) нельзя, так как подобные затраты не относятся к инвестиционной деятельности;
- в) можно, если источником финансирования строительства служат исключительно собственные средства фирмы;
- г) можно, но только если срок строительства превышает один год.

7. Исходя из существующей классификации, компьютер может быть:

- а) только инвестицией;
- б) исключительно объектом инвестирования;
- в) и инвестицией, и объектом инвестирования;
- г) ни тем, ни другим.

8. Приобретение бриллианта считать инвестированием:

- а) можно, но только в случае его приобретения на аукционных торгах;
- б) нельзя в принципе;
- в) можно, но только если бриллиант имеет вес свыше 10 карат;
- г) можно, если при покупке бриллианта имеется в виду его последующая продажа по более высокой цене.

9. Инвестор приобрел акцию Сбербанка . В этом случае он совершил:

- а) инвестицию;
- б) инвестирование;
- в) ничего, так как приобретение акции вообще не рассматривается в рамках инвестиционной деятельности;
- г) инвестицию, так как приобретена именно акция банка.

10. На макроуровне инвестиции требуются:

- а) для воздействия на объем денежной массы;
- б) изменения уровня рыночной процентной ставки;
- в) воздействия на уровень безработицы;
- г) совершенствования методов управления фирмой.

Тема 7. Инфраструктура рынка инвестиций: закономерности формирования, функционирования и развития

1. Уставный капитал ОАО составляет 10 млн руб. и состоит из 10 млн обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. Считается, что иностранный инвестор совершает прямое инвестирование, когда он приобретает 10% и выше уставного капитала АО. Если текущая рыночная цена акции составляет 20 руб. и инвестор покупает 50 тыс. акций на 1 млн руб., то данное вложение денег относится:

- а) к прямым инвестициям;
- б) к портфельным инвестициям;
- в) к прямым инвестициям, если это акции промышленного предприятия, к портфельным — если это акции предприятия торговли;
- г) иностранные инвесторы не имеют права покупать акции российских предприятий.

2. Относить к инвестированию вложение средств в проведение диспансеризации сотрудников фирмы:

- а) можно, подобные вложения принято относить к капиталовложениям;
- б) нельзя, подобные затраты не относятся к инвестиционной деятельности;
- в) можно, это считается инвестированием в человеческий капитал;
- г) можно, но только если сотрудники заняты на вредном производстве и подобные затраты предусмотрены отраслевыми правилами.

3. Станок являться инвестицией:

- а) не может, станок может быть только объектом инвестирования;
- б) может, если данный станок будет модернизироваться;
- в) может, если станок будет вложен в какой-либо инвестиционный объект;
- г) не может, реальные средства не могут являться инвестициями вообще.

4. Ноу-хау не может являться инвестицией. Данное утверждение:

- а) верно;
- б) верно, так как ноу-хау является секретом;
- в) неверно, ноу-хау будет относиться к финансовой группе объектов инвестирования;
- г) неверно.

5. Инвестор сформировал портфель из облигаций предприятия. С теоретической точки зрения считать, что он совершил инвестирование:

- а) нельзя, так как приобретение облигаций вообще нельзя относить к инвестированию;
- б) можно, но только если портфель обеспечивает контроль над предприятием;
- в) нельзя, так как теоретически инвестирование предполагает вложение инвестиций в реальные средства;

- г) нельзя, так как теоретически инвестированием считается вложение денег в акции предприятия, а не в облигации.
6. Между моментами вложения инвестиций и получения прибыли от инвестирования:
- а) существует холдинговый период, длительность которого не может быть меньше 1 года;
 - б) существует холдинговый период любой длительности;
 - в) существует холдинговый период, длительность которого устанавливается нормативно;
 - г) не обязательно наличие временного лага.
7. Предприниматель приобрел легковой автомобиль. Это можно считать инвестированием, если:
- а) предприниматель намерен использовать автомобиль для поездки с семьей к морю;
 - б) автомобиль относится к классу люксовых марок;
 - в) предприниматель намерен использовать автомобиль в коммерческих целях;
 - г) предприниматель планирует отремонтировать автомобиль и использовать в личных целях.
8. Предприниматель приобрел подержанный автомобиль и потратил на его ремонт 15 тыс. руб. Данные затраты можно отнести к инвестициям, если:
- а) предприниматель приобрел автомобиль ради последующей его продажи после ремонта по более высокой цене;
 - б) автомобиль имеет пробег не свыше 100 тыс. км;
 - в) цена приобретения автомобиля не превосходила 15 тыс. руб.;
 - г) автомобиль относится к классу грузовых.
9. Если инвестор приобрел одну акцию по цене 25,0 руб. и через 5 мин перепродал ее по цене 25,1 руб., то это действие можно в общем случае считать инвестированием. Данное утверждение:
- а) неверно, так как при инвестировании холдинговый период должен превышать полгода;
 - б) неверно, инвестированием является приобретение портфеля акций, а не единственной ценной бумаги;
 - в) верно, если инвестор ставил целью перепродажу акции;
 - г) верно, но только для облигаций, а не для акций.
10. Приобретение Инкомбанком картины К. Малевича Черный квадрат можно считать инвестированием, если:
- а) в момент покупки имелась в виду ее последующая продажа по более высокой цене;
 - б) при покупке эта картина была застрахована;
 - в) банк планировал хранить эту картину свыше одного года;
 - г) планировалось периодически выставлять эту картину для обозрения посетителями банка.

Тема 8. Инвестиционный климат и его влияние на инвестиционную активность организаций

1. Инвестиции на микроуровне способствуют:
- а) структурным преобразованиям в экономике страны;
 - б) снижению инфляции;
 - в) стабилизации платежного баланса страны;
 - г) обновлению основных фондов предприятия.
2. Инвестор приобрел 1000 акций Газпрома на сумму 30 тыс. руб. С точки зрения классификации инвестиций по объектам вложения:
- а) 1000 акций относятся к инвестициям в финансовые средства;
 - б) 30 тыс. руб. относятся к инвестициям в финансовые средства;
 - в) 1000 акций относятся к инвестициям в реальные средства;
 - г) 30 тыс. руб. относятся к инвестициям в реальные средства.

3. Коллекционер приобретает за 25 тыс. руб. коллекционную марку с целью последующей ее продажи по более высокой цене. В этом случае:
- а) 25 тыс. руб. являются инвестицией в нефинансовые средства;
 - б) коллекционная марка является инвестицией в нефинансовые средства;
 - в) 25 тыс. руб. представляют собой объект инвестирования в нефинансовые средства;
 - г) данную покупку вообще нельзя рассматривать как инвестирование.
4. Инвестор приобрел облигацию за 980 руб. Срок погашения облигации наступает через 8 месяцев. В этом случае:
- а) купленная облигация является краткосрочной инвестицией;
 - б) сумма 980 руб. является краткосрочной инвестицией;
 - в) купленная облигация является долгосрочной инвестицией;
 - г) сумма 980 руб. является долгосрочной инвестицией.
5. К объектам инвестирования в реальные средства относятся:
- а) станки, оборудование;
 - б) акции и облигации банков;
 - в) драгоценные металлы, предметы коллекционирования;
 - г) акции и облигации промышленного предприятия.
6. К финансовым средствам — объектам инвестирования относятся:
- а) любые ценные бумаги;
 - б) только акции промышленных предприятий;
 - в) исключительно государственные ценные бумаги;
 - г) только долговые ценные бумаги.
7. Фирма решила вложить 50 млн руб. в строительство собственной бензоколонки, при этом 15 млн руб. планируется получить в качестве кредита банка. С точки зрения участия фирмы в инвестиционном процессе:
- а) 50 млн руб. следует относить к прямым инвестициям;
 - б) к прямым инвестициям относятся 35 млн руб., а 15 млн руб. — к косвенным инвестициям;
 - в) провести разделение прямых и косвенных инвестиций невозможно;
 - г) 50 млн руб. следует относить к косвенным инвестициям.
8. Допущение о существовании безрисковых объектов инвестирования:
- а) корректно, к безрисковым финансовым средствам в определенных случаях можно относить государственные облигации;
 - б) лишено смысла, так как инвестирование по смыслу всегда сопряжено с риском;
 - в) допустимо, если инвестор сам оценивает уровень риска любого объекта инвестирования;
 - г) обосновано, если решение о признании безрисковым объекта вложения инвестиций примет вышестоящий орган.
9. Существование бездоходных инвестиций:
- а) невозможно, поскольку целью инвестирования является прибыль;
 - б) возможно, к бездоходным инвестициям относят такие, которые по окончании холдингового периода не принесли инвестору ожидаемый доход;
 - в) возможно, к таковым относят инвестиции в социальные и экологические объекты;
 - г) относить ли инвестиции к доходным или бездоходным, решает сам инвестор, вне зависимости от объекта инвестирования.
10. Объектом инвестирования в нефинансовые средства служит:
- а) станок иностранного производства;
 - б) оборудование российского производства;
 - в) облигация Газпрома;
 - г) коллекционный предмет.

Тема 9. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

1. Вторичное вложение в инвестиционных целях ранее приобретенных инвестиционных объектов при их высвобождении из инвестиционного оборота называется:
 - а) целевыми инвестициями;
 - б) косвенными инвестициями;
 - в) дезинвестициями;
 - г) реинвестициями.
2. Объектами инвестирования в реальные средства могут быть:
 - а) векселя промышленной компании;
 - б) земельный участок;
 - в) предмет антиквариата;
 - г) квалификация сотрудника фирмы.
3. Ситуация, при которой регион с высоким инвестиционным потенциалом может оказаться инвестиционно непривлекательным:
 - а) возможна, поскольку эти два понятия не связаны друг с другом;
 - б) невозможна, поскольку высокий инвестиционный потенциал непременно способствует высокой инвестиционной привлекательности региона;
 - в) невозможна, так как регион с высокой инвестиционной привлекательностью имеет недостаточный инвестиционный потенциал;
 - г) возможна.
4. На инвестиционный климат страны не оказывает влияние:
 - а) макроэкономическая ситуация;
 - б) законодательство;
 - в) внешний долг страны;
 - г) эффективность управления конкретной компанией;
 - д) ставка рефинансирования, устанавливаемая Банком России.
5. Суровый климат Сибири может воздействовать на инвестиционный климат ее регионов. Выберите верный ответ:
 - а) нет, природный климат и инвестиционный климат не связаны между собой;
 - б) такая взаимосвязь возможна только для портфельных инвестиций;
 - в) это может сказаться на инвестиционном климате для капитальных вложений;
 - г) эта взаимосвязь возникает только для иностранных, но не отечественных инвесторов.
6. На инвестиционный климат в стране оказывают воздействие исключительно макроэкономические факторы — законодательная база, инфляция, процентная ставка и т.п. Данное утверждение:
 - а) верно;
 - б) верно, но эти факторы воздействуют на инвестиционный климат только при долгосрочном инвестировании;
 - в) неверно, на инвестиционный климат воздействуют и факторы на микроэкономическом уровне;
 - г) верно, но эти факторы сказываются только в странах с переходной экономикой.
7. Ситуация, когда для капитальных вложений инвестиционный климат в конкретном регионе будет благоприятным, а для портфельных инвестиций — неблагоприятным:
 - а) возможна;
 - б) невозможна, благоприятный инвестиционный климат соответствует каждой форме инвестирования;
 - в) возможна только противоположная картина — для капитальных вложений климат неблагоприятный, а для портфельных — благоприятный;
 - г) невозможна, так как для портфельных инвестиций вообще не вводится понятие инвестиционного климата.
8. Инвестиционный климат благоприятнее в стране, у которой:
 - а) индекс непрозрачности равен 40;
 - б) индекс непрозрачности равен 60;
 - в) инвестиционный климат в этих странах одинаково благоприятный;

г) индекс непрозрачности не может служить мерой благоприятности инвестиционного климата.

9. Используемые в мировой практике различные индексы, характеризующие инвестиционный климат в той или иной стране, свидетельствуют о том, что главная проблема, снижающая благоприятность инвестиционного климата России, — это:

- а) низкие показатели финансовой отчетности;
- б) коррупция;
- в) неэффективность правительства;
- г) фискальная свобода.

10. Ситуация, при которой страна с высоким инвестиционным риском считается инвестиционно привлекательной:

- а) теоретически возникнуть не может, так как высокий риск снижает инвестиционную привлекательность страны;
- б) возникнуть может, поскольку инвестиционная привлекательность определяется конкретным инвестором, для которого высокий уровень риска может оказаться не определяющим фактором;
- в) возникнуть может, если такое решение будет принято на государственном уровне;
- г) возникнуть может, если такое решение будет принято на международном уровне.

Тема 10. Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия организаций

1. Холдинговый период — это:

- а) период времени между моментом вложения капитала в инвестиционный проект и окончанием этого инвестиционного проекта;
- б) период времени между началом реализации инвестиционного проекта и его окончанием;
- в) период времени между моментом вложения инвестиций и получением прибыли;
- г) период времени, в течение которого инвестор не пересматривает сформированный инвестиционный портфель.

2. Безрисковая реальная ставка процента, на которую влияет временной фактор, иначе называется:

- а) чистой ставкой процента;
- б) дисконтированной ставкой процента;
- в) безрисковой ставкой дисконта;
- г) номинальной ставкой процента.

3. Отдача инвестиций является:

- а) относительной величиной, в отличие от доходности;
- б) абсолютной величиной, в отличие от доходности;
- в) абсолютным показателем, отражающим темп роста капитала инвестора;
- г) относительным показателем, отражающим прирост капитала.

4. Доходность может выражаться:

- а) в процентах или денежных единицах;
- б) отношением начальной суммы денег к конечной сумме;
- в) в процентах или долях единицы;
- г) отношением конечной суммы денег к начальной сумме;
- д) отношением разницы начальной и конечной суммы денег к конечной сумме.

5. Взаимосвязь реальной и номинальной ставки процента:

- а) существует и носит логарифмический характер;
- б) не существует, это абсолютно разные понятия;
- в) не существует, реальная ставка процента используется только в банковской сфере;
- г) существует.

6. Рисковая номинальная ставка процента равна:

- а) сумме реальной ставки процента и надбавки за риск за вычетом темпа инфляции;
- б) сумме номинальной безрисковой ставки процента и надбавки за риск;

- в) сумме реальной безрисковой ставки процента и надбавки за риск;
 г) разнице номинальной безрисковой ставки процента и надбавки за риск.
7. Риск в сфере инвестиционной деятельности можно измерить:
 а) дисперсией;
 б) ожидаемой доходностью;
 в) коэффициентом Лагранжа;
 г) коэффициентом нормального распределения доходности.
8. Проценты не могут начисляться:
 а) непрерывным методом;
 б) по сложной схеме процента;
 в) простым методом;
 г) относительным методом.
9. Если рыночная стоимость обращающейся на рынке ценной бумаги повысится, то ее требуемая доходность:
 а) останется без изменения;
 б) уменьшится;
 в) увеличится;
 г) будет зависеть от наблюдаемого темпа инфляции.
10. На результаты процесса инвестирования воздействуют три основных фактора:
 а) наличие лицензии, финансовые возможности инвестора, инфляция;
 б) фактор времени, фактор инфляции и фактор риска;
 в) процентная ставка, цены на ресурсы, законодательство;
 г) инвестиционный период, уровень инфляции, тип инвестора.

Критерии оценки (в баллах):

- 10 баллов выставляется студенту, если тестовое задание решено полностью;
- 1 балл выставляется студенту за каждое из правильно решенных заданий теста.

**МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ
 ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ ВО ВРЕМЯ ПРОВЕДЕНИЯ
 ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Типовая структура зачетного задания

<i>Наименование оценочного материала</i>				<i>Максимальное количество баллов</i>
Вопрос 1. Определение дисконтированного срока окупаемости и его использование для целей инвестиционного анализа.				10
Вопрос 2. Понятие народно-хозяйственной оценки эффективности инвестиций и способы ее расчета.				10
Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:				20
Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.	
А	150	300	320	
Б	300	150	180	
В	400	200	250	

Задания, включаемые в зачетное задание

Перечень вопросов к зачету с оценкой:

1. Понятие и виды инвестиций.
2. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений.
3. Основные принципы анализа и оценки инвестиций.
4. Модель Г. Марковица, описывающая рациональный выбор инвестора.
5. Значение управления рисками для развития предпринимательства и инновационной деятельности в обществе.
6. Понятие финансовых потоков.
7. Понятие финансовой ренты. Определение ее будущей стоимости.
8. Определение настоящей стоимости финансовой ренты.
9. Понятие аннуитета. Расчет его настоящей стоимости.
10. Оценка будущей (наращенной) стоимости аннуитета.
11. Расчет простых и сложных процентных ставок процентов, определение эффективной процентной ставки.
12. Оценка операционных рисков инвестиций на основе показателей дисперсии, среднеквадратического отклонения, коэффициента вариации.
13. Показатель оценки стоимости под риском «var», его экономический смысл и применение для оценки инвестиций.
14. Понятие акций. Определение доходности и рыночной стоимости акций, приносящих стабильные дивиденды.
15. Учет фактора ликвидности при управлении инвестициями. Расчет премии за ограничение ликвидности.
16. Оценка стоимости акций с постоянным темпом роста дивидендов.
17. Оценка стоимости акций, продаваемых на срок.
18. Оценка настоящей стоимости облигаций.
19. Понятие внутренней ставки доходности облигаций и ее определение.
20. Понятие портфеля финансовых инвестиций. Оценка доходности портфеля.
21. Оценка ожидаемой доходности рискованной ценной бумаги. Модель CAPM.
22. Коэффициент β и его экономический смысл, способ расчета.
23. Теория арбитражного ценообразования. Модель С. Росса, ее применение для оценки доходности и рисков инвестиций. Ее сравнительные преимущества и недостатки.
24. Методы формирования портфеля финансовых активов. Портфели Г. Марковица и Д. Тобина: формирование и управление.
25. Методы оптимизации структуры портфеля.
26. Стратегии управления портфелем рискованных активов.
27. Стратегия объединения рискованных и безрисковых активов.
28. Стратегии, нацеленные на уменьшение рыночного риска и риска случайной ошибки.
29. Проблемы оценки доходности и риска реальных инвестиций. Понятие портфеля реальных активов.
30. Сравнительные преимущества и недостатки оценки эффективности реальных инвестиций методом чистой приведенной стоимости.
31. Индекс доходности как инструмент оценки эффективности реальных инвестиций. Его сравнительные преимущества и недостатки.
32. Применение внутренней ставки доходности для оценки эффективности реальных инвестиций. Его сравнительные преимущества и недостатки.
33. Определение дисконтированного срока окупаемости и его использование для целей инвестиционного анализа.

34. Понятие народно-хозяйственной оценки эффективности инвестиций и способы ее расчета.
35. Оценка бюджетной эффективности инвестиций и ее методики.
36. Методы и показатели оценки рисков реальных инвестиций.
37. Оценка отдельных факторов риска реальных инвестиций на основе применения показателей чувствительности.
38. Использование производных финансовых инструментов для управления рисками. Хеджирование инвестиционных рисков.
39. Оценка влияния инфляции на результаты инвестиционных операций.
40. Методы отбора инвестиций для консервативного портфеля и управления им.
41. Структурное равновесие на товарных и ресурсных рынках как условие эффективной мотивации предпринимательской инвестиционной и инновационной активности.
42. Состав, функции и качество институтов рынка инвестиций как факторы, влияющие на инвестиционные процессы в государстве.
43. Финансово-инвестиционные институты, управляющие консервативными портфелями инвестиций. Оценка их инвестиционных функций.
44. Методы отбора инвестиций для рискового портфеля.
45. Финансово-экономические институты, управляющие рисковым портфелем: инвестиционные компании и фонды, венчурные и хеджевые фонды. Оценка их роли в инвестиционных процессах.
46. Спекулятивный портфель и его инструменты управления.
47. Основные характеристики опционов, опционные стратегии.
48. Факторы коммерческого риска реализации инвестиционных проектов и их оценка на основе показателей запаса абсолютной и относительной финансовой прочности.
49. Управление текущей доходностью и рисками инвестиций на основе оценки и применения показателей операционного и финансового леввериджа.
50. Банковский кредит и лизинг в системе инструментов управления инвестициями. Оценка их стоимости.
51. Факторный анализ доходности и рисков текущих инвестиций.
52. Расчет и факторный анализ целевой прибыли от текущих инвестиций.
53. Использование показателя эффекта финансового рычага для факторного анализа доходности и рисков текущих инвестиций.
54. Влияние фактора ликвидности на доходность и риски инвестиционной деятельности. Показатели для анализа ликвидности инвестиционной деятельности.
55. Основные положения теории принятия решений в условиях риска и неопределенности. «Матрица решений».
56. Содержание и различия понятий риска и неопределенности, применяемых в сфере управления инвестиционной деятельностью.
57. Обоснование и принятие решений в условиях риска на основе матрицы полезности.
58. Функции полезности и аксиомы Неймана и Моргернштерна, применяемые для управления инвестициями в условиях неопределенности.
59. Критерии Вальда и «Максимакса», применяемые для оценки вариантов инвестиций в условиях неопределенности.
60. Применение критериев Гурвица и Сэвиджа для отбора вариантов инвестиционных решений в условиях неопределенности.
61. Повышение рыночной стоимости фирмы на основе оптимизации использования внеоборотных активов. Фактор времени при оценке целесообразности и эффективности инновационных инвестиций.
62. Оценка возможностей повышения стоимости фирмы на основе управления структурой источников привлечения капитала. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.
63. Сущность инвестиционной политики организаций и принципы ее разработки.
64. Инвестиционная стратегия. Основные типы инвестиционной стратегии.

Практические задания к зачету с оценкой:

Номер вопроса	Практические задания к зачету с оценкой																																							
1.	<p>Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:</p> <table border="1" data-bbox="311 347 1444 616"> <thead> <tr> <th>Компании</th> <th>Количество акций в портфеле, шт.</th> <th>Рыночная цена акции, руб.</th> <th>Ожидаемая через год стоимость акций, руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>150</td> <td>300</td> <td>320</td> </tr> <tr> <td>Б</td> <td>300</td> <td>150</td> <td>180</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>400</td> <td>200</td> <td>250</td> </tr> </tbody> </table>				Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.	А	150	300	320	Б	300	150	180	В	400	200	250																				
Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.																																					
А	150	300	320																																					
Б	300	150	180																																					
В	400	200	250																																					
2.	<p>Определить технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов и удельные капитальные вложения предприятия. Капитальные вложения на производственное развитие в текущем году составили 50 млн. руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года - 220 млн. руб., в том числе активная часть — 60 млн. руб. В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 12 млн. руб. Годовая проектная мощность предприятия — 13 млн. т. Распределение капитальных вложений на развитие производства приведено в табл. 1.</p> <p>Таблица 1 - Распределение капитальных вложений на развитие производства, млн. руб.</p> <table border="1" data-bbox="311 1052 1444 1422"> <tbody> <tr> <td>1</td> <td colspan="2">На новое строительство</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td></td> <td>в том числе:</td> <td>строительно-монтажные работы</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>машины и оборудование</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>прочие затраты</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td colspan="2">На реконструкцию и техническое перевооружение цеха</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>строительно-монтажные работы</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>машины и оборудование</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>прочие затраты</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td colspan="2">На модернизацию оборудования</td> <td>12</td> </tr> </tbody> </table>				1	На новое строительство		20		в том числе:	строительно-монтажные работы	15			машины и оборудование	4			прочие затраты	1	2	На реконструкцию и техническое перевооружение цеха		18			строительно-монтажные работы	8			машины и оборудование	5			прочие затраты	5	3	На модернизацию оборудования		12
1	На новое строительство		20																																					
	в том числе:	строительно-монтажные работы	15																																					
		машины и оборудование	4																																					
		прочие затраты	1																																					
2	На реконструкцию и техническое перевооружение цеха		18																																					
		строительно-монтажные работы	8																																					
		машины и оборудование	5																																					
		прочие затраты	5																																					
3	На модернизацию оборудования		12																																					
3.	<p>Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> – внедрение новой технологии 250 – подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 – поглощение конкурирующих фирм 350 – простое воспроизводство основных фондов 160 – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230 																																							
4.	<p>Проведите оценку инвестиционной политики предприятия на основе анализа использования инвестиционных ресурсов: ОАО «Конус» использовало свои инвестиционные ресурсы в прошлом году следующим образом (млн. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> – приобретение нового оборудования 1,25; – повышение квалификации персонала 1,30; – приобретение конкурирующей фирмы 1,30; – простое воспроизводство основных фондов 1,6; – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 0,23. 																																							

5.	Пусть безопасный уровень прибыльности составляет 30%, величина бета-коэффициента 1,2; общерыночный средний уровень прибыльности ценных бумаг равен 40%. Определить минимальный требуемый уровень прибыльности данных акций.
6.	Пусть сумма ежегодно получаемых дивидендов с одной акции акционерного общества составляет 200 руб., требуемый уровень прибыльности – 42% годовых, а текущая курсовая стоимость акции – 1000 руб. Определить действительную стоимость акции.
7.	Первоначальные инвестиции в инвестиционный проект составили 1 000 д. е. В таблице указаны ожидаемые чистые денежные потоки по годам реализации проекта. Проект рассчитан на 5 лет. Первоначальные инвестиции, д. е. Денежные потоки по годам, д. е. 1 год 2 год 3 год 4 год 5 год -1 000 100 300 600 600 600 На основании данных таблицы рассчитайте основные показатели эффективности инвестиционного проекта: – чистый дисконтированный доход (NPV), – индекс рентабельности (PI), – дисконтированный срок окупаемости (DPP). Требуемая норма доходности составляет 20 %. Сделайте выводы относительно целесообразности реализации инвестиционного проекта.
8.	Пусть проект А для компании «Сластена» имеет следующие исходные данные: инвестиции 5100000 у.е. и отдача 6000000 у.е. после первого года; проект Б – инвестиции 250000 у.е. и отдача 300000 у.е.. Сравните проекты по показателям NPV(чистая приведенная стоимость) и PI (индекс рентабельности).
9.	Рассчитайте срок окупаемости проекта производства нового вида масел для компании «Ойл», если единовременные затраты на проект составляют 80000 у.е., чистый денежный поток, начиная с первого года, 20000 у.е., стоимость капитала – 12%.
10.	Рассчитайте индекс доходности(PI)проекта новых изделий для компании «Мосшвея» и сделайте вывод о целесообразности его принятия, если известно, что инвестиции составляют по 20000 у.е. в течение трех лет, операционные расходы возникают после третьего года и составляют 2000 у.е. в год. Отдача предполагается: в 4-м году – 30000 у.е., в 5-м году – 40000 у.е., в 6-м и 7-м годах – по 20000 у.е. Цена капитала 13%. Изменится ли ваше решение, если стоимость капитала возрастет до 20%.
11.	Фирма «Хронометр» рассчитывает на доходность 15% без учета инфляции, ожидаемая годовая инфляция – 12%. Проект производства секундомеров по новой технологии потребует единовременных вложений 50000 у.е., ожидаемая прибыль (без учета инфляции) – по 30000 у.е. в течение двух лет. Каков расчетный доход проекта NPV (чистая приведенная стоимость)? Имеет ли смысл реализовывать этот проект?
12.	Оборудование компании «Стройсервис» стоит 1000000 у.е. Оно может заменяться: 1) каждые два года, при этом продаваться по остаточной стоимости по истечении этого срока (300000 у.е.); 2) каждые три года, но при этом через два года потребуются ремонт стоимостью 100000 у.е. Остаточная стоимость после трёх лет эксплуатации – 100000 у.е. Стоимость капитала – 10%. Что выгоднее для фирмы?
13.	Какова рыночная стоимость недвижимости, если поток доходов в первый год прогнозного периода – 1100 у.е., во второй год – 1200 у.е., в третий год 1400 у.е. В конце третьего года предполагается продажа объекта недвижимости по 10000 у.е. требуемая норма доходности 20%.
14.	На рынке продается облигация за 1100 рублей. Номинал облигации 1000 рублей, ставка купонного дохода 10% годовых, купонный доход выплачивается один раз в год. До погашения облигации три года. Определите, выгодно ли для инвестора приобретение этой облигации на рынке по цене 1100 рублей, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 8%.

15.	<p>Размер инвестиции - 200 000 тыс.руб. Доходы от инвестиций в первом году: 50 000 тыс.руб.; во втором году: 50 000 тыс.руб.; в третьем году: 90000 тыс.руб.; в четвертом году: 110000 тыс.руб. Ставка дисконтирования равна 15%. Определить период по истечении которого инвестиции окупаются. Также определить чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс прибыльности. Сделать вывод.</p>																																
16.	<p>Рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для проекта со сроком реализации 3 года, первоначальными инвестициями в размере 10 млн. руб. и планируемыми входящими денежными потоками равными: в первый год 3 млн руб., во второй год – 4 млн руб, в третий год – 7 млн руб. Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%. Также определить индекс прибыльности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный). Сделать вывод.</p>																																
17.	<p>Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку безубыточности, выручку, валовую маржу, валовую прибыль при объеме продаж в 80 шт.</p>																																
18.	<p>Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:</p> <table border="1" data-bbox="311 958 1444 1227"> <thead> <tr> <th>Компании</th> <th>Количество акций в портфеле, шт.</th> <th>Рыночная цена акции, руб.</th> <th>Ожидаемая через год стоимость акций, руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>150</td> <td>300</td> <td>320</td> </tr> <tr> <td>Б</td> <td>300</td> <td>150</td> <td>180</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>400</td> <td>200</td> <td>250</td> </tr> </tbody> </table>			Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.	А	150	300	320	Б	300	150	180	В	400	200	250														
Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.																														
А	150	300	320																														
Б	300	150	180																														
В	400	200	250																														
19.	<p>Определить технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов и удельные капитальные вложения предприятия. Капитальные вложения на производственное развитие в текущем году составили 50 млн. руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года - 220 млн. руб., в том числе активная часть — 60 млн. руб. В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 12 млн. руб. Годовая проектная мощность предприятия — 13 млн. т. Распределение капитальных вложений на развитие производства приведено в табл. 1.</p> <p>Таблица 1 - Распределение капитальных вложений на развитие производства, млн. руб.</p> <table border="1" data-bbox="311 1664 1444 2027"> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>На новое строительство</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td></td> <td>в том числе:</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>строительно-монтажные работы</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td></td> <td>машины и оборудование</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td></td> <td>прочие затраты</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>На реконструкцию и техническое перевооружение цеха</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td></td> <td>строительно-монтажные работы</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td></td> <td>машины и оборудование</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td></td> <td>прочие затраты</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>На модернизацию оборудования</td> <td>12</td> </tr> </tbody> </table>			1	На новое строительство	20		в том числе:			строительно-монтажные работы	15		машины и оборудование	4		прочие затраты	1	2	На реконструкцию и техническое перевооружение цеха	18		строительно-монтажные работы	8		машины и оборудование	5		прочие затраты	5	3	На модернизацию оборудования	12
1	На новое строительство	20																															
	в том числе:																																
	строительно-монтажные работы	15																															
	машины и оборудование	4																															
	прочие затраты	1																															
2	На реконструкцию и техническое перевооружение цеха	18																															
	строительно-монтажные работы	8																															
	машины и оборудование	5																															
	прочие затраты	5																															
3	На модернизацию оборудования	12																															

20.	<p>Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> – внедрение новой технологии 250 – подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 – поглощение конкурирующих фирм 350 – простое воспроизводство основных фондов 160 – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230
21.	<p>Проведите оценку инвестиционной политики предприятия на основе анализа использования инвестиционных ресурсов: ОАО «Интэк» использовало свои инвестиционные ресурсы в прошлом году следующим образом (млн. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> – приобретение нового оборудования 1,25; – повышение квалификации персонала 1,30; – приобретение конкурирующей фирмы 1,30; – простое воспроизводство основных фондов 1,6; – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 0,23.
22.	<p>Пусть безопасный уровень прибыльности составляет 30%, величина бета-коэффициента 1,2; общерыночный средний уровень прибыльности ценных бумаг равен 40%. Определить минимальный требуемый уровень прибыльности данных акций.</p>
23.	<p>Пусть сумма ежегодно получаемых дивидендов с одной акции акционерного общества составляет 200 руб., требуемый уровень прибыльности – 42% годовых, а текущая курсовая стоимость акции – 1000 руб. Определить действительную стоимость акции.</p>
24.	<p>Первоначальные инвестиции в инвестиционный проект составили 1 000 д. е. В таблице указаны ожидаемые чистые денежные потоки по годам реализации проекта. Проект рассчитан на 5 лет. Первоначальные инвестиции, д. е. Денежные потоки по годам, д. е. 1 год 2 год 3 год 4 год 5 год -1 000 100 300 600 600 600 На основании данных таблицы рассчитайте основные показатели эффективности инвестиционного проекта: – чистый дисконтированный доход (NPV), – индекс рентабельности (PI), – дисконтированный срок окупаемости (DPP). Требуемая норма доходности составляет 20 %. Сделайте выводы относительно целесообразности реализации инвестиционного проекта.</p>
25.	<p>Пусть проект А для компании «Кондитер» имеет следующие исходные данные: инвестиции 5100000 у.е. и отдача 6000000 у.е. после первого года; проект Б – инвестиции 250000 у.е. и отдача 300000 у.е. Сравните проекты по показателям NPV (чистая приведенная стоимость) и PI (индекс рентабельности).</p>
26.	<p>Рассчитайте срок окупаемости проекта производства нового вида масел для компании «Ойл», если единовременные затраты на проект составляют 80000 у.е., чистый денежный поток, начиная с первого года, 20000 у.е., стоимость капитала – 12%.</p>
27.	<p>Фирма «Спектр» рассчитывает на доходность 15% без учета инфляции, ожидаемая годовая инфляция – 12%. Проект производства секундомеров по новой технологии потребует единовременных вложений 50000 у.е., ожидаемая прибыль (без учета инфляции) – по 30000 у.е. в течение двух лет. Каков расчетный доход проекта NPV (чистая приведенная стоимость)? Имеет ли смысл реализовывать этот проект?</p>
28.	<p>Оборудование компании «Интеркам» стоит 1000000 у.е. Оно может заменяться: 1) каждые два года, при этом продаваться по остаточной стоимости по истечении этого срока (300000 у.е.); 2) каждые тир года, но при этом через два года потребуются ремонт стоимостью 100000 у.е. Остаточная стоимость после трёх лет эксплуатации – 100000 у.е. Стоимость капитала – 10%. Что выгоднее для фирмы?</p>

29.	Какова рыночная стоимость недвижимости, если поток доходов в первый год прогнозного периода – 1100 у.е., во второй год – 1200 у.е., в третий год 1400 у.е. В конце третьего года предполагается продажа объекта недвижимости по 10000 у.е. требуемая норма доходности 20%.																		
30.	На рынке продается облигация за 1100 рублей. Номинал облигации 1000 рублей, ставка купонного дохода 10% годовых, купонный доход выплачивается один раз в год. До погашения облигации три года. Определите, выгодно ли для инвестора приобретение этой облигации на рынке по цене 1100 рублей, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 8%.																		
31.	Размер инвестиции - 200 000 тыс.руб. Доходы от инвестиций в первом году: 50 000 тыс.руб.; во втором году: 50 000 тыс.руб.; в третьем году: 90000 тыс.руб.; в четвертом году: 110000 тыс.руб. Ставка дисконтирования равна 15%. Определить период по истечении которого инвестиции окупаются. Также определить чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс прибыльности. Сделать вывод.																		
32.	Рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для проекта со сроком реализации 3 года, первоначальными инвестициями в размере 10 млн. руб. и планируемыми входящими денежными потоками равными: в первый год 3 млн руб., во второй год – 4 млн руб, в третий год – 7 млн руб. Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%. Также определить индекс прибыльности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный). Сделать вывод.																		
33.	Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку безубыточности, выручку, валовую маржу, валовую прибыль при объеме продаж в 80 шт.																		
34.	<p>Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Компании</th> <th>Количество акций в портфеле, шт.</th> <th>Рыночная цена акции, руб.</th> <th>Ожидаемая через год стоимость акций, руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>150</td> <td>300</td> <td>320</td> </tr> <tr> <td>Б</td> <td>300</td> <td>150</td> <td>180</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>400</td> <td>200</td> <td>250</td> </tr> </tbody> </table>			Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.	А	150	300	320	Б	300	150	180	В	400	200	250
Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.																
А	150	300	320																
Б	300	150	180																
В	400	200	250																
35.	<p>Определить технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов и удельные капитальные вложения предприятия. Капитальные вложения на производственное развитие в текущем году составили 50 млн. руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года - 220 млн. руб., в том числе активная часть — 60 млн. руб. В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 12 млн. руб. Годовая проектная мощность предприятия — 13 млн. т. Распределение капитальных вложений на развитие производства приведено в табл. 1.</p> <p>Таблица 1 - Распределение капитальных вложений на развитие производства, млн. руб.</p> <table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>На новое строительство</td> <td>20</td> </tr> </table>			1	На новое строительство	20													
1	На новое строительство	20																	

	в том числе:	строительно-монтажные работы	15
		машины и оборудование	4
		прочие затраты	1
2	На реконструкцию и техническое перевооружение цеха		18
		строительно-монтажные работы	8
		машины и оборудование	5
		прочие затраты	5
3	На модернизацию оборудования		12
36.	<p>Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> – внедрение новой технологии 250 – подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 – поглощение конкурирующих фирм 350 – простое воспроизводство основных фондов 160 – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230 		

Типовые задания:

1. Определить текущую стоимость совокупного дохода, если аренда магазина принесет владельцу в течении 3-х лет ежегодный доход в 750 тыс. рублей, а последующие 5 лет ежегодный доход составит 650 тыс. рублей. Ставка дисконта – 10%.
2. Рассчитайте суммарную текущую стоимость чистого денежного потока, возникающего в конце года, если ставка дисконта равна 10% (сложный процент). Денежный поток составляет в 1 год – 100 ден. ед.; 2 год – 150 ден. ед.; 3 год – 0 ден. ед., 4 год – 1000 ден. ед.
3. В рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 10 тыс. у.е. Обещанный ему среднегодовой доход составляет 3 тыс. у.е. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.
4. Выберите наиболее выгодный вариант вложения капитала. Условие. По первому варианту при капиталовложениях 960 тыс. руб. прибыль составит 390 тыс. руб. По второму варианту при капиталовложениях 1250 тыс. руб. прибыль составит 430 тыс. руб.
5. Предприятие располагает 800000 тыс. руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно 290000 тыс. руб. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции соседней фирмы, приносящие 15% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать, что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 15% годовых) предприятие не располагает?

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
85 – 100 баллов	«зачтено/отлично»	<p><i>ПК-3. Разработка инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-4. Проведение аналитического этапа экспертизы инвестиционного проекта</i></p>	<p><i>ПК-3.1 Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика</i></p> <p><i>ПК-3.2 Бюджетирование, расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-3.5 Оценка рисков проекта</i></p> <p><i>ПК-4.1 Определение содержания инвестиционного проекта, внутренних и внешних заинтересованных сторон инвестиционного проекта, сбор требований к инвестиционному проекту, определения технологической реализуемости инвестиционного проекта, организация проведения предпроектного анализа, оценка организационно-правовых условий реализации инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-4.3 Оценка соответствия реализации инвестиционного проекта</i></p>	<p>Знает верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - альтернативные инвестиции, инвестиции в акционерный капитал в рамках реализации инвестиционного проекта - способы управления инвестиционным портфелем - принципы бюджетирования и способы управления финансовыми потоками, основы экономического анализа в рамках реализации инвестиционного проекта, основы слияния и поглощения в рамках реализации инвестиционного проекта - основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта - методiku планирования и управления содержанием инвестиционного проекта, а также методiku сбора требований к инвестиционному проекту - процессы управления инвестиционными проектами и основы инвестиционного менеджмента <p>Умеет верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выбирать вариант инвестиционного проекта и принимать вариант инвестиционного решения - формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта и рассчитывать период его окупаемости - разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта - использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов, регулирующих инвестиционный проект и планировать управление содержанием инвестиционного проекта - оценивать потоки проекта, источники финансирования, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта, а также эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта - оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
			<i>планам стратегического развития компании, социальных эффектов от реализации инвестиционного проекта, выбор инвестиционных площадок и формирование резюме инвестиционного проекта</i>	
70 – 84 баллов	«зачтено/хорошо»			<p>Знает с незначительными замечаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - альтернативные инвестиции, инвестиции в акционерный капитал в рамках реализации инвестиционного проекта - способы управления инвестиционным портфелем - принципы бюджетирования и способы управления финансовыми потоками, основы экономического анализа в рамках реализации инвестиционного проекта, основы слияния и поглощения в рамках реализации инвестиционного проекта - основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта - методiku планирования и управления содержанием инвестиционного проекта, а также методiku сбора требований к инвестиционному проекту - процессы управления инвестиционными проектами и основы инвестиционного менеджмента <p>Умеет с незначительными замечаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выбирать вариант инвестиционного проекта и принимать вариант инвестиционного решения - формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта и рассчитывать период его окупаемости - разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта - использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов, регулирующих инвестиционный проект и планировать управление содержанием инвестиционного проекта - оценивать потоки проекта, источники финансирования, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта, а также

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
				<p>эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта
50 – 69 баллов	«зачтено/удовлетворительно»			<p>Знает на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - альтернативные инвестиции, инвестиции в акционерный капитал в рамках реализации инвестиционного проекта - способы управления инвестиционным портфелем - принципы бюджетирования и способы управления финансовыми потоками, основы экономического анализа в рамках реализации инвестиционного проекта, основы слияния и поглощения в рамках реализации инвестиционного проекта - основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта - методiku планирования и управления содержанием инвестиционного проекта, а также методiku сбора требований к инвестиционному проекту - процессы управления инвестиционными проектами и основы инвестиционного менеджмента <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выбирать вариант инвестиционного проекта и принимать вариант инвестиционного решения - формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта и рассчитывать период его окупаемости - разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта - использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов, регулирующих инвестиционный проект и планировать управление содержанием инвестиционного проекта - оценивать потоки проекта, источники финансирования, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта, а также эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта - оценивать эффективность проектов на основе интегральной

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
				<i>оценки эффективности инвестиционного проекта</i>
менее 50 баллов	«не зачтено/ неудовлетворительно»			<p>Не знает на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - альтернативные инвестиции, инвестиции в акционерный капитал в рамках реализации инвестиционного проекта - способы управления инвестиционным портфелем - принципы бюджетирования и способы управления финансовыми потоками, основы экономического анализа в рамках реализации инвестиционного проекта, основы слияния и поглощения в рамках реализации инвестиционного проекта - основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта - методiku планирования и управления содержанием инвестиционного проекта, а также методiku сбора требований к инвестиционному проекту - процессы управления инвестиционными проектами и основы инвестиционного менеджмента <p>Не умеет на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выбирать вариант инвестиционного проекта и принимать вариант инвестиционного решения - формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта и рассчитывать период его окупаемости - разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта - использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов, регулирующих инвестиционный проект и планировать управление содержанием инвестиционного проекта - оценивать потоки проекта, источники финансирования, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта, а также эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта - оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта