

**Образовательная автономная некоммерческая организация
высшего образования**

«Международный славянский институт»

129085, г. Москва, ул. Годовикова, д. 9, стр. 25, тел./факс 602-46-76,

e-mail: info@slavinst.ru

Кафедра Экономики и организации предпринимательства

Решением Ученого Совета МСИ

Протокол № 1

«28» августа 2019 г.



УТВЕРЖДАЮ:

Ректор МСИ, к.э.н., профессор

Т.Е. Никитина

«28» августа 2019 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ:

Инвестиции

(наименование дисциплины)

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

утверждено приказом Минобрнауки России от 18 ноября 2013 года № 1245

ФГОС ВО утвержден приказом Минобрнауки России от 12 ноября 2015 г. N 1327

Профиль (специализация) подготовки

Финансы и кредит

(указывается наименование профиля или специализации подготовки)

Квалификация (степень)

БАКАЛАВР

(указывается бакалавр / магистр / специалист)

Форма обучения: Очная

Индекс дисциплины: Б1.В.09

Трудоемкость дисциплины: 108

Форма итогового контроля: Зачет

Москва, 2019 г.

СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Цели и задачи освоения учебной дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы бакалавриата направления 38.03.01 «Экономика»	3
3. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата направления 38.03.01 «Экономика»... 5	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	6
5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	6
5.1. Разделы дисциплины (модуля) и трудоемкость по видам учебных занятий	6
(в академических часах)	6
5.2. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам).....	7
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю) «Инвестиции».....	17
7. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)	19
7.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине (модулю)	19
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы.....	22
7.2.1. Зачет	Ошибка! Закладка не определена.
7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций	25
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)	28
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины (модуля)	29
10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)	29
11. Приложения	29
11.1. Методические рекомендации по применению активных и интерактивных форм обучения.....	29
11.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	35
11.3. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	39
11.4. Особенности организации образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья.....	39
11.5. Практикум по дисциплине	40
11.6. Тестовые задания для самоконтроля знаний студентов по дисциплине «Инвестиции»	44

1. Цели и задачи освоения учебной дисциплины.

Цель данного курса – формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области инвестиций, раскрытие теоретических аспектов и привития практических навыков в этой области, определения: их роли в современных условиях хозяйствования.

Задачами данного курса является: реализация установленных требований к подготовке специалистов по вопросам инвестиций:

- глубокое овладение теоретическими знаниями по вопросам инвестиционной деятельности предприятий;
- освоение принципов осуществления инвестирования деятельности предприятий;
 - получение навыков по решению конкретных проблем финансового инвестирования, возникающих в практической деятельности специалистов.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы бакалавриата направления 38.03.01 «Экономика»

В результате освоения ОП бакалавриата обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине (модулю) «Инвестиции»:

способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

	Уровни сформированности компетенции	Описание показателей уровня сформированности компетенции	Описание критериев уровня сформированности компетенции	Методы контроля сформированности компетенции
1	2	3	4	5
1	Пороговый уровень	Обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ООП. Подразумевает овладение знаниями предметной области и понимание принципов их функционирования.	Знать стандарты, используемые в мировом пространстве 31 (ПК-3) –I Знать основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций 32 (ПК-3) –I Знать базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации 33 (ПК-3) –I Уметь анализировать экономические разделы планов У1 (ПК-3) –I Уметь использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов У1 (ПК-3) –I Уметь обосновывать расчёты, представленные	Практические занятия, самостоятельная работа, итоговая аттестация.

			в отдельных разделах плана У1 (ПК-3) –I Владеть методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации В1 (ПК-3) –I	
2	Базовый уровень	Превышение минимальных характеристик сформированности компетенции для выпускника вуза. Подразумевает овладение возможностями применять полученные знания на практике, анализировать и интерпретировать исходные и полученные данные.	Знать объективные основы составления экономических планов 31 (ПК-3) –II Знать основы планирования, бизнес-планирования и бюджетирования 32 (ПК-3) –II Уметь принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере У1 (ПК-3) –II Уметь решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты У2 (ПК-3) –II Уметь собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов У3 (ПК-3) –II	Практические занятия, самостоятельная работа, итоговая аттестация.

способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);

	Уровни сформированности компетенции	Описание показателей уровня сформированности компетенции	Описание критериев уровня сформированности компетенции	Методы контроля сформированности компетенции
1	2	3	4	5
1	Пороговый уровень	Обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ООП. Подразумевает овладение знаниями предметной области и	Знать систему бухгалтерской и финансовой информации 31 (ПК-5) –I Знать возможности предприятий, организаций и ведомств различных	Практические занятия, самостоятельная работа, итоговая аттестация.

		понимание принципов их функционирования.	форм собственности при проведении финансово-хозяйственного анализа 32 (ПК-5) –I Уметь заполнять формы отчетности, содержащие финансово-бухгалтерскую информацию У1 (ПК-5) –I Владеть навыками анализа финансово-бухгалтерской информации В1 (ПК-5) –I	
2	Базовый уровень	Превышение минимальных характеристик сформированности компетенции для выпускника вуза. Подразумевает овладение возможностями применять полученные знания на практике, анализировать и интерпретировать исходные и полученные данные.	Знать специфику различных форм бухгалтерско-статистической отчетности 31 (ПК-5) –II Знать содержание форм отчетности предприятий, организаций различных форм собственности 32 (ПК-5) –II Уметь анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий У1 (ПК-5) –II Уметь передавать составленные формы отчетности через сеть Интернет У2 (ПК-5) –II Владеть методами принятия управленческих решений после проведения анализа бухгалтерской информации предприятий, организаций, ведомств, предприятий В1 (ПК-5) –II	Практические занятия, самостоятельная работа, итоговая аттестация.

3. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата направления 38.03.01 «Экономика»

Данная дисциплина (модуль) относится к вариативной части Б1.В.09.

Теоретический курс «Инвестиции» выступает одним из основных в формировании профессиональных компетенций экономиста-бакалавр, дает представление о составе и структуре инвестиционной системы России.

Место дисциплины определяется тем, что в условиях рыночной экономики эффективность коммерческих предприятий является важнейшим фактором и обязательным условием их успешного развития.

Для изучения курса «Инвестиции» необходимо владение знаниями, умениями и компетенциями, которые экономист получает в теоретических курсах «Инновационный менеджмент», «Макроэкономика», «Микроэкономика» и «Финансовый менеджмент».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины (модуля) составляет 3 зачетных единиц (ЗЕ), 108 академических часов.

Таблица 1. Выписка из учебного плана

№ п/п	Семестр	Трудоемкость		Лекционные занятия (час.)	Лабораторные занятия (час.)	Практические занятия (час.)	КСР (час.)	СРС (час.)	Контроль	Форма контроля
		зач. ед.	час							
очная	4	3	108	22	-	26	-	60	-	зачет
заочная	7	3	108	6	-	6	-	92	4	зачет

5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

5.1. Разделы дисциплины (модуля) и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)

Таблица 2. Тематический план дисциплины

для очной формы обучения

№ п/п	Раздел дисциплины (темы)	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)					Форма промежуточной аттестации (по семестрам)	Контроль (в часах)
				Лек	Лаб	Пр	КСР	СРС		
1	Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.	4	23	3	-	3	-	8	-	-
2	Структура инвестиционного бизнеса.	4	25	3	-	3	-	8	-	-
3	Организация инвестиционного проектирования.	4	27	3	-	4	-	8	-	-

4	Классификация инвестиционных рисков и методика их выявления.	4	29	3	-	4	-	9	-	-
5	Особенности портфельного инвестирования.	4	31	3	-	4	-	9	-	-
6	Финансирование инвестиционной деятельности.	4	33	3	-	4	-	9	-	-
7	Перспективы инвестиционной активности в РФ.	4	35	4	-	4	-	9	Зачет	-
Итого:		108		22	0	26	0	60		0

для заочной формы обучения

№ п/п	Раздел дисциплины (темы)	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)					Форма промежуточной аттестации (по семестрам)	Контроль (в часах)
				Лек	Лаб	Пр	КСР	СРС		
1	Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.	7	19	0,5	-	0,5	-	13	-	-
2	Структура инвестиционного бизнеса.	7	19	0,5	-	0,5	-	13	-	-
3	Организация инвестиционного проектирования.	7	20	1	-	1	-	13	-	-
4	Классификация инвестиционных рисков и методика их выявления.	7	20	1	-	1	-	13	-	-
5	Особенности портфельного инвестирования.	7	21	1	-	1	-	13	-	-
6	Финансирование инвестиционной деятельности.	7	21	1	-	1	-	13	-	-
7	Перспективы инвестиционной активности в РФ.	7	22	1	-	1	-	14	Зачет	4
Итого:		108		6	0	6	0	92		4

5.2 Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам)

Содержание лекционного курса

Лекция № 1. Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.

Проблемы привлечения отечественных и иностранных инвестиций в сферу экономики.
Механизм регулирования инвестиционной деятельности.

Субъекты и объекты инвестиций.
Виды инвестиций.
Основные принципы управления инвестициями.

Лекция № 2 Структура инвестиционного бизнеса.

Механизм финансового рынка в сфере инвестиций.
Роль финансовых рынков в посреднических операциях между сберегателями и инвесторами.
Основные сегменты инвестиционного рынка.
Финансовые инструментов и их специфика.
Перспективы инвестиционной активности рынков.

Лекция № 3 Организация инвестиционного проектирования.

Виды проектов, участвующих в осуществлении операций инвестиционного характера.
Стратегическое планирование инвестиционной деятельности.
Понятие и этапы разработки инвестиционных проектов.
Методы оценки инвестиционных проектов.

Лекция № 4 Классификация инвестиционных рисков и методика их выявления.

Анализ чувствительности проектов.
Способы определения степени риска операциях инвестиционного характера.
Влияние инструментов долгосрочного инвестирования на степень риска.

Лекция № 5 Особенности портфельного инвестирования.

Понятие и классификация инвестиционных портфелей.
Отбор наименее рискованных активов.
Система инструментальных инвесторов.
Управление инвестиционным портфелем.

Лекция № 6 Финансирование инвестиционной деятельности.

Источники и компоненты финансирования.
Отделение потребности во внутреннем и внешнем финансировании инвестиций.
Финансирование и кредитование капитальных вложений.
Финансирование кредитование формирования основного стада продуктивного и рабочего скота.

Лекция № 7 Перспективы инвестиционной активности в РФ.

Проблемы привлечения инвестиций в сферу экономики.
Основные источники привлечения капитала: регулирование законодательной базы инвестиционной деятельности.
Возможности улучшения инвестиционного климата в России.

Темы практических/семинарских занятий

Практическое занятие № 1

Тема 1. Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.

Вопросы для обсуждения:

1. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?
2. Охарактеризуйте основные подходы к пониманию сущности инвестиций. Как изменилась трактовка понятия «инвестиции» в российской экономической литературе с развитием рыночных отношений?
3. Что понимается под инвестиционной деятельностью?

4. Какие стадии проходят инвестиции в ходе своего движения? Что такое кругооборот инвестиций?
5. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности. Кто может быть субъектом инвестиционной деятельности по российскому законодательству?

Задания:

Задание 1. Изучите материалы Федеральной службы государственной статистики России (Росстат): Российский статистический ежегодник - раздел «Инвестиции», статистический сборник «Инвестиции в России», официальный сайт Росстата. Используя информацию, содержащуюся в соответствующих разделах, заполните аналитические табл. 1.1. и табл. 1.2. Составьте письменное заключение по результатам анализа.

Таблица 1.1 Структура инвестиций в нефинансовые активы в Российской Федерации за 2005-2014 гг., в млрд.руб.

Годы	Инвестиции в нефинансовые активы, всего	в том числе инвестиции			
		в основной капитал	в НМА	в другие нефинансовые активы	затраты на НИОКР
2005					
2006					
2007					
2008					
2009					
2010					
2011					
2012					
2013					
2014					

Таблица 1.2 Структура инвестиций в нефинансовые активы в Российской Федерации за 2005-2014 гг., в процентах

Годы	Инвестиции в нефинансовые активы, всего	в том числе инвестиции			
		в основной капитал	в НМА	в другие нефинансовые активы	затраты на НИОКР
2005					
2006					
2007					
2008					
2009					
2010					
2011					
2012					
2013					
2014					

Задание 2. Составить и описать структуру инвестиционного процесса.

Задание 3. Написать формулу кругооборота инвестиционного капитала в рыночной экономике и расшифровать ее.

Задание 4. Составить схему классификации видов инвестиций

Тесты:

1. Процесс сведения вместе тех, кто предлагает деньги (имеющих временно свободные средства), с теми, кто предъявляет спрос (испытывающими потребность в них) - это:
 - а) финансовые институты;

- б) финансовые рынки;
 - в) инвестиционный процесс.
2. Главными участниками инвестиционного процесса являются:
- а) государство;
 - б) компании;
 - в) частные лица;
 - г) а, б, в.
3. Процесс помещения денег в те или иные финансовые инструменты с расчетом на увеличение их стоимости и получение положительной величины дохода – это:
- а) процесс инвестирования;
 - б) инвестиционная деятельность;
 - в) а и б.
4. Законченный объект инвестиционной деятельности, реализация одной формы инвестиций – это:
- а) инвестиционный портфель;
 - б) инвестиционный проект;
 - в) нет правильного ответа.
5. Прямое участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложения капитала – это:
- а) прямые инвестиции;
 - б) финансовые инвестиции;
 - в) внутренние инвестиции.
6. Вложения капитала в различные финансовые инструменты, главным образом в ценные бумаги, с целью получения дохода – это:
- а) прямые инвестиции;
 - б) финансовые инвестиции;
 - в) внутренние инвестиции.
7. Вложения капитала инвестора финансовыми посредниками – это:
- а) непрямые инвестиции;
 - б) финансовые инвестиции;
 - в) внутренние инвестиции.
8. Вложения средств в объекты инвестирования, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или ожидаемого дохода и гарантировано получение инвестиционной прибыли – это:
- а) венчурные инвестиции;
 - б) среднерисковые инвестиции;
 - в) безрисковые инвестиции.
9. Вложения капитала на период до одного года – это:
- а) финансовые инвестиции;
 - б) краткосрочные инвестиции;
 - в) долгосрочные инвестиции.
10. Вложения капитала в объекты инвестирования, риск по которым значительно ниже среднерыночного – это:
- а) венчурные инвестиции;
 - б) среднерисковые инвестиции;
 - в) низкорисковые инвестиции.
11. Вложения капитала в наиболее рискованные инвестиционные проекты или инструменты инвестирования, по которым ожидается наивысший уровень инвестиционного дохода, – это:
- а) венчурные инвестиции;
 - б) среднерисковые инвестиции;
 - в) низкорисковые инвестиции.

12. Вложения капитала государственных предприятий, а также средств государственного бюджета разных его уровней и государственных внебюджетных фондов – это:
- частные инвестиции;
 - совместные инвестиции;
 - государственные инвестиции.
13. Вложения капитала резидентами (юридическими и физическими лицами) данной страны в объекты (инструменты) инвестирования на ее территории – это:
- государственные инвестиции;
 - иностранннне инвестиции;
 - внутренние инвестиции.
14. Вложения капитала в объекты инвестирования, уровень риска по которым соответствует среднерыночному, – это:
- венчурные инвестиции;
 - среднерисковые инвестиции;
 - низкорисковые инвестиции.
15. Различные формы инвестиций одного инвестора – это:
- инвестиционный портфель;
 - инвестиционный проект;
 - финансовые инвестиции.

Практическое занятие № 2

Тема 2. Структура инвестиционного бизнеса.

Вопросы для обсуждения:

1. Что понимается под объектом инвестиций?
2. В чем состоит двойственный характер инвестиций, рассматриваемых со стороны объекта?
3. Назовите основные формы инвестиций.
4. Какой критерий лежит в основе деления инвестиций на прямые и портфельные? Как соотносятся эти формы инвестиций с реальными и финансовыми инвестициями?
5. Поясните, почему инвестиции играют важнейшую роль в функционировании и развитии экономики.

Задания:

Задание 1. Разработать бизнес-план инвестиционного проекта на конкретных материалах по выбору. Бизнес план разрабатывается сроком на три года, с разбивкой по годам (первый год по кварталам и месяцам). В процессе разработки бизнес-плана инвестиционного проекта необходимо:

- выбрать название предприятия;
- определить сферу деятельности, чтобы исключить дублирование;
- разработать пакет учредительных документов в соответствии с выбранной организационно-правовой формой и действующим законодательством;
- планировать деятельность предприятия в соответствии с разделами бизнес-плана инвестиционного проекта;
- предприятие не пользуется льготами и выплачивает все федеральные и местные налоги.

Материал деловой игры должен быть оформлен аккуратно в печатном виде и представлен в виде бизнес-плана инвестиционного проекта. Цифровой материал в разделах бизнес-плана инвестиционного проекта должен быть представлен в табличном виде и сопровождаться промежуточными расчетами. Разработанный бизнес-план инвестиционного проекта представляется и защищается на занятии перед группой. Доклад по итогам разработки бизнес-плана инвестиционного проекта должен быть представлен в наглядном виде (должны быть подготовлены или презентация, или раздаточный

материал). Объем бизнес-плана инвестиционного проекта 20-25 страниц. Примерная структура бизнес-плана инвестиционного проекта:

1. Титульный лист. В этом разделе приводятся следующие данные:

- название и адрес предприятия;
- имена и адреса учредителей;
- руководитель предприятия (организации) — претендента: Фамилия, имя, отчество и телефон;
- суть проекта (3-5 строк);
- характер строительства;
- сметная стоимость проекта;
- годы строительства;
- финансирование проекта (в процентах) по направлениям: собственные средства, заемные средства (отдельно — отечественные и иностранные), средства государственной поддержки;
- срок окупаемости проекта;
- кем и когда разработана и утверждена проектно-сметная документация;
- наличие заключений государственной вневедомственной (независимой), а также экологической экспертизы (организации и даты утверждения);
- заявление о коммерческой тайне.

2. Вводная часть или резюме проекта. Объем 3-4 страницы. Это реклама проекта, которая должна характеризовать цели проекта, доказательства его выгоды. Показать, в чем суть проекта, назвать преимущества продукции (услуг), указать, каков ожидаемый спрос на продукцию, какие потребуются инвестиции и когда будут возвращены заемные средства. Отдельно указываются предпосылки ожидаемого успеха инвестиционного проекта. При возможности необходимо отметить использование продукции для экспорта или замещения импорта. Если реализация проекта позволит решить социальные вопросы (создание новых рабочих мест, прокладка дорог и коммуникаций общего пользования, расширение жилого фонда, использование труда инвалидов и т.п.), то указать их.

3. Анализ положения дел в отрасли. Объем 3-4 страницы. Назначением раздела является указание на характер отрасли: развивающаяся, стабильная, стагнирующая.

3.1. Общая характеристика потребности и объем производства продукции в регионе или России. Значимость данного производства для экономического и социального развития страны или региона.

3.2. Ожидаемая доля предприятия по производству продукции в регионе или в России.

3.3. Потенциальные конкуренты (указать наименования и адреса основных производителей товара, их сильные и слабые стороны).

3.4. Какие и где появились аналоги продукта за последние 3 года.

4. Производственный план. Объем до 5 страниц. Назначение раздела — аргументировать выбор производственного процесса и определить его экономические показатели.

4.1. Специфические требования к организации производства.

4.2. Состав основного оборудования, его поставщики и условия поставок (аренда, покупка), стоимость.

4.3. Сырье и материалы: поставщики (название, условия поставок) и ориентировочные цены.

4.4. Альтернативные источники снабжения сырьем и материалами.

4.5. Форма амортизации (простая, ускоренная). Норма амортизационных отчислений. Основание для применения нормы ускоренной амортизации.

4.6. Себестоимость намечаемой к производству продукции. Калькуляция себестоимости.

4.7. Структура капитальных вложений, предусмотренная в проектной документации и сметно-финансовом расчете, в т.ч. строительно-монтажные работы, затраты на оборудование, прочие затраты. Ввод и освоение производственных мощностей.

4.8. Обеспечение экологической и технической безопасности.

5. План маркетинга. Объем до 5 страниц. В данном разделе должно быть показано, что реализация товара не вызовет серьезных проблем.

5.1. Конечные потребители. Является ли предприятие монополистом в выпуске данной продукции. Характер спроса (равномерный или сезонный). Характеристики конкурентов. Особенности сегмента рынка, на которые ориентируется проект, важнейшие тенденции и ожидаемые изменения. Какие свойства продукции или дополнительные услуги делают проект предпочтительным по отношению к конкурентам. Патентная ситуация. Защита товара в стране лицензиара, на внутреннем и экспортном рынках. Возможность для конкурентов производить соответствующую продукцию без нарушения патентных прав претендента.

5.2. Воздействие на себестоимость продукции технологических изменений, использования продуктов-заменителей, изменений в законодательстве по условиям труда, охране природы и т.д.

5.3. Торгово-сбытовые издержки. Капитальные затраты, связанные с реализацией продукции (услуг).

5.4. Каких действий конкурентов следует опасаться и каковы основные элементы стратегии противодействия.

5.5. Обоснование цены на продукцию. Оптовая цена товара определяется исходя из сложившейся конъюнктуры на внутреннем и внешнем рынках, а также уровня рентабельности, достаточного для поддержания стабильного финансового состояния и платежеспособности предприятия.

5.6. Организация сбыта. Дать описание системы сбыта с указанием фирм, привлекаемых к реализации продукта.

5.7. Доходы от проведения послепродажного обслуживания.

5.8. Соображения по организации рекламы. Примерный объем затрат.

5.9. Договоры или протоколы о намерениях реализации товара по предлагаемым ценам.

6. Организационный план. Объем 2-3 страницы.

6.1. Форма собственности. По товариществам указываются условия создания и партнерства; по АО — учредители и принадлежащие им доли.

6.2. Если это открытое АО, то сколько акций уже выпущено и сколько предполагается выпустить.

6.3. Члены Совета директоров, краткие биографические справки (если проект реализуется на предприятии, входящем в АО).

6.4. Кто обладает правом подписи финансовых документов.

6.5. Распределение обязанностей между членами руководящего состава.

6.6. Поддержка проекта местной администрацией.

7. Финансовый план. Объем до 5 страниц. Данный раздел является ключевым, так как по нему определяется эффективность проекта.

7.1. Объем финансирования проекта по источникам и периодам. Согласие банков или других заемодателей, включая иностранных, на предоставление средств должно быть подтверждено соответствующими руководителями документально с обязательным указанием условий предоставления кредитов: процентная ставка, условия, сроки представления и погашения кредита. Ходатайство о предоставлении средств федерального бюджета на возвратной и платной основе должно быть подкреплено соображениями об отсутствии других источников финансирования проекта и о целевом использовании испрашиваемых государственных средств.

7.2. Финансовый план содержит обоснование движения денежных потоков по кварталам и годам реализации инвестиционного проекта.

7.3. Баланс доходов и расходов по отдельным товарам рассчитывается в соответствии с данными об объеме производства по кварталам и годам, уровне и сроках освоения проектной мощности, а также об оптовых ценах на единицу каждого товара (пункт 5.5 в разделе "План маркетинга") и о расчетной себестоимости по каждому виду продукции (пункт 4.6 в разделе "Производственный план").

7.4. Расчет эффективности проекта. В России действуют «Методические Рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов», утвержденные Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21 июня 1999 N ВК 477.

7.5. Финансовая состоятельность проекта. Финансовая состоятельность проекта определяется на основе расчета коэффициентов оценки структуры баланса предприятия — текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами, коэффициента отношения собственных средств к величине заемных средств в составе средств финансирования проекта, коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности, а также расчета точки безубыточности.

Практическое занятие № 3.

Тема 3. Организация инвестиционного проектирования.

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие и сущность международного разделения труда (МРТ).
2. Каковы специфические условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике?
3. Что такое инвестиционный рынок? Поясните, почему инвестиционный рынок рассматривают, с одной стороны, как рынок инвестиционного капитала, а с другой — как рынок инвестиционных товаров.
4. Определите понятия «инвестиционный спрос» и «инвестиционное предложение».
5. Дайте характеристику основных стадий конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.
6. Опишите действие основных факторов, воздействующих на инвестиционный спрос.

Практическое занятие № 4

Тема 4. Классификация инвестиционных рисков и методика их выявления.

Вопросы для обсуждения:

1. Каковы особенности формирования инвестиционного предложения?
2. Охарактеризуйте механизм действия равновесных цен на инвестиционном рынке.
3. Каковы особенности взаимодействия инвестиционного и финансового рынков?
4. Какие типы институтов инвестиционной инфраструктуры Вам известны?
5. В чем суть рыночной модели инвестирования?

Задачи:

Задача 1

Пусть имеется пять альтернативных проектов с характеристиками, приведенными в таблице 2.1.

Таблица 2.1. Характеристики альтернативных проектов

Показатели	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4	Проект 5
Требуемые инвестиции, тыс. руб.	25,8	23,8	21,1	21,4	20,0

на единицу продукции (k_i)					
Себестоимость продукции, тыс. руб. (c_i)	10,6	10,8	11,4	12,0	12,2

Какой проект наилучший по критерию приведенных затрат?

Задача 2

Выбрать наиболее эффективный вариант механизации и автоматизации производства (количество и качество продукции во всех вариантах одинаковы) (таблица 2.2).

Таблица 2.2. Варианты проекта механизации и автоматизации производства

Показатели	Вар иант 1	Вар иант 2	Вар иант 3	Ва риант 4
Капитальные вложения, тыс. руб.	680	750	860	97
Себестоимость годового выпуска, тыс. руб.	560	500	450	0
E_n	0,1	0,1	0,1	0
	5	5	5	0,1
				5

Практическое занятие № 5

Тема 5. Особенности портфельного инвестирования.

Темы выступлений

- Понятие и основная структура инвестиционного портфеля.
- Принципы формирования инвестиционного портфеля.
- Методы сравнительной оценки и выбора объектов инвестиций.
- Стратегия управления портфелем.

Вопросы для обсуждений

1. Дайте сравнительную характеристику альтернативных источников внешнего финансирования инвестиций. Какие способы привлечения инвестиций характерны для крупных компаний? Для предприятий малого бизнеса?
2. Какова роль государственного финансирования инвестиций в рыночной экономике?
3. Что понимается под иностранными инвестициями? Назовите основные формы иностранных инвестиций.
4. В чем состоит различие между прямыми и портфельными инвестициями? Какую роль в национальной экономике играют прямые иностранные инвестиции?
5. Что такое инвестиционный климат? Назовите основные составляющие инвестиционного климата.

Практическое занятие № 6.

Тема 6. Финансирование инвестиционной деятельности.

Темы выступлений

1. Источники и компоненты финансирования.
2. Отделение потребности во внутреннем и внешнем финансировании инвестиций.
3. Финансирование и кредитование капитальных вложений.
4. Финансирование кредитование формирования основного стада продуктивного и рабочего скота.

Вопросы для обсуждения

1. Назовите основные факторы, обусловившие инвестиционный кризис в российской экономике. Каковы основные проявления инвестиционного кризиса?
2. Чем вызвана тенденция изменения структуры инвестиций в основной капитал в сторону уменьшения доли производственных вложений? Как Вы оцениваете эту тенденцию — как позитивную или как негативную?
3. Как воздействуют структурные деформации денежной массы на инвестиционный процесс?
4. Назовите периоды в рамках переходного этапа развития российской экономики, когда реальная ставка процента смещалась в область отрицательных значений. Как влияет отрицательная ставка процента на уровень инвестиционной активности?
5. Почему предпочтения населения к хранению сбережений в форме наличной валюты (преимущественно иностранной) относят к факторам, дестимулирующим инвестиционный процесс?

Задачи:

Задача 1 Определить цену собственного капитала акционерной компании, если собственный капитал имеет следующую структуру:

Финансовый источник	Сумма, тыс. руб.
Акционерный капитал	3000
Амортизационный фонд	600
Прибыль	1300
Безвозмездные поступления	100
Рыночная капитализация компании	5000
Дивиденды	130

Задача 2. Определить цену привлеченного капитала, если ставки по кредитам и векселям 20 % годовых, купон по облигациям установлен в размере 25 % годовых.

Привлеченный капитал ОАО имеет следующую структуру:

Финансовый источник	Сумма, тыс. руб.
Кредиты и векселя	300
Облигации займа	70
Беспроцентное бюджетное финансирование	130

Задача 3. Определить структуру капитала ОАО, если:

Источники средств	Размер средств, тыс. руб.	Цена источника, %
Собственные средства	5000	1,56
Привлеченные средства	500	15,5

Практическое занятие № 7

Тема 7. Перспективы инвестиционной активности в РФ.

Вопросы для обсуждения

1. Почему экономическая политика, направленная на финансовую стабилизацию, не привела к росту инвестиционной активности?
2. Охарактеризуйте воздействие посткризисных факторов на инвестиционный процесс.

3. Почему снижение курса рубля ведет к относительному повышению конкурентоспособности производства отечественных товаров? Как укрепление национальной валюты может сказаться на потенциале импортозамещения?
4. Какие факторы влияют на состояние инвестиционного климата в России?
5. С чем связан неустойчивый характер инвестиционного оживления?

Методические рекомендации для подготовки к занятиям:

Формы и методы проведения занятия, виды учебной деятельности студентов.

- Традиционная форма проведения занятий:

Лекции, практические занятия

Заслушивание на занятиях подготовленных работ

Обсуждение на занятиях результатов

- Интерактивная форма обучения:

Кейс метод, деловая игра

Беседа индивидуальная или с группой

- Виды учебной деятельности студентов:

– подготовка к контрольной работе;

– изучение учебного материала и составление конспекта;

– подготовка реферата;

– составление задач, вопросов, тестов, кроссвордов, ситуаций;

– участие в разработке деловой игры;

– подготовка к написанию курсовой (расчетно-графической) работы (проекта);

– участие в конкурсах, круглых столах, олимпиадах, диспутах и т.д.

– изучение основной и дополнительной литературы.

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю) «Инвестиции»

Очная форма обучения

№ п/п	Тема раздела (название работы)	Вопросы СРС	Содержание заданий, выносимых на СРС	Кол-во часов, отводимых на выполнение заданий	Учебно-методическое обеспечение
1	2	3	4	5	6
1.	Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.	1,2,3	ПКР, УМ, СК, ПР	10	ОЛ.1, ОЛ.3, ДЛ.5
2.	Структура инвестиционного бизнеса.	4.5,6,7,8,9,10	ПКР, УМ, СК, ПР	10	ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.4, ДЛ.5
3.	Организация инвестиционного проектирования.	11,12,13,14,15	ПКР, УМ, СК, ПР	10	ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.5, ДЛ.6
4.	Классификация инвестиционных рисков и методика их выявления.	16,17,18,19,20	ПКР, УМ, СК, ПР	12	ОЛ.1, ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.1, ДЛ.2, ДЛ.7

5.	Особенности портфельного инвестирования.	21,22,23,24	ПКР, УМ, СК, ПР	10	ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.4, ДЛ.5, ДЛ.6
6.	Финансирование инвестиционной деятельности.	25,26,27,28,29,30	ПКР, УМ, СК, ПР	10	ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.4, ДЛ.5, ДЛ.7
7.	Перспективы инвестиционной активности в РФ.	31,32,33,34,35	ПКР, УМ, СК, ПР	10	ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.4, ДЛ.5, ДЛ.7

Заочная форма обучения

№ п/п	Тема раздела (название работы)	Вопросы СРС	Содержание заданий, выносимых на СРС	Кол-во часов, отводимых на выполнение заданий	Учебно-методическое обеспечение
1	2	3	4	5	6
8.	Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.	1,2,3	ПКР, УМ, СК, ПР	12	ОЛ.1, ОЛ.3, ДЛ.5
9.	Структура инвестиционного бизнеса.	4.5,6,7,8,9,10	ПКР, УМ, СК, ПР	10	ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.4, ДЛ.5
10.	Организация инвестиционного проектирования.	11,12,13,14,15	ПКР, УМ, СК, ПР	15	ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.5, ДЛ.6
11.	Классификация инвестиционных рисков и методика их выявления.	16,17,18,19,20	ПКР, УМ, СК, ПР	15	ОЛ.1, ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.1, ДЛ.2, ДЛ.7
12.	Особенности портфельного инвестирования.	21,22,23,24	ПКР, УМ, СК, ПР	10	ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.4, ДЛ.5, ДЛ.6
13.	Финансирование инвестиционной деятельности.	25,26,27	ПКР, УМ, СК, ПР	15	ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.4, ДЛ.5, ДЛ.7
14.	Перспективы инвестиционной активности в РФ.	28,29,30	ПКР, УМ, СК, ПР	15	ОЛ.2, ОЛ.3, ДЛ.4, ДЛ.5, ДЛ.7

Используемые условные обозначения:

ПКР – подготовка к контрольной работе;

УМ – изучение учебного материала;

СК – изучение учебного материала и составление конспекта;

ПР – подготовка реферата;

СЗВТ – составление задач, вопросов, тестов, кроссвордов, ситуаций;

ДИ – участие в разработке деловой игры;

ПКР – подготовка к написанию курсовой (расчетно-графической) работы (проекта);

КО – участие в конкурсах, круглых столах, олимпиадах, диспутах и т.д.

Б – беседа индивидуальная или с группой;

КР – контрольная работа;

- З – заслушивание на занятиях подготовленных работ;
- ОБС – обсуждение на занятиях результатов;
- ОЛ – основная литература;
- ДЛ – дополнительная литература.

Перечень вопросов, выносимых на СРС

1. Амортизация и прибыль организации как источники финансирования инвестиционной деятельности.
2. Влияние иностранных инвестиций на экономику региона.
3. Государственное стимулирование инвестиционного процесса в Российской Федерации.
4. Инвестиционная деятельность в России: проблемы и перспективы развития.
5. Инвестиционные риски в предпринимательской деятельности.
6. Инвестиционный климат в России: оценка и направления улучшения.
7. Инвестиционный климат региона как драйвер инвестиционного развития.
8. Инвестиционный процесс субъекта Федерации.
9. Инвестиционная ситуация в экономике России.
10. Инновационные процессы: тенденции и проблемы.
11. Источники финансирования инвестиционного процесса в Российской Федерации
12. Конъюнктура развития инвестиционного рынка России
13. Лизинг как метод финансирования инвестиционной деятельности: виды и преимущества.
14. Методы финансирования инвестиционной деятельности в условиях инфляции.
15. Направления повышения инвестиционной активности в российской экономике.
16. Национальная инновационная система России: состояние и пути развития
17. Особенности национального инвестиционного развития в условиях глобализации
18. Механизмы привлечения иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации.
19. Особенности финансирования инновационной деятельности в условиях модернизации.
20. Особенности функционирования регионального инвестиционного рынка в контуре федерального округа.
21. Отраслевая инвестиционная политика в России: стратегия и тактика.
22. Проблемы привлечения инвестиционных ресурсов на финансовом рынке.
23. Проблемы и перспективы развития инвестиционной деятельности в России.
24. Проблемы финансирования инвестиций в Тюменской области.
25. Становление и развитие рынка инвестиций.
26. Значение проектного кредитования в системе финансировании инвестиционного процесса.
27. Фонды венчурного инвестирования в России: состояние и проблемы
28. Формирование и реализация государственной инвестиционной политики в Российской Федерации: проблемы и стратегия
29. Функционирование национального инвестиционного рынка в условиях мирового финансового кризиса
30. Частные инвестиции в экономике России: проблемы и перспективы развития.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

7.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине (модулю)

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

1. ПК-3: способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
2. ПК-5: способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

Указанные компетенции формируются в соответствии со следующими этапами:

1. Формирование и развитие теоретических знаний, предусмотренных указанными компетенциями (лекционные занятия, самостоятельная работа студентов).
2. Приобретение и развитие практических умений, предусмотренных компетенциями (практические занятия, самостоятельная работа студентов).
3. Закрепление теоретических знаний, умений и практических навыков, предусмотренных компетенциями, в ходе решения контрольных заданий на практических занятиях, успешной сдачи зачета.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части) / и ее формулировка - по желанию	Наименование оценочного средства
1	Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.	ПК-3; ПК-5	Реферат, тест, устный ответ
2	Структура инвестиционного бизнеса.	ПК-3; ПК-5	Реферат, тест, устный ответ
3	Организация инвестиционного проектирования.	ПК-3; ПК-5	Реферат, тест устный ответ
4	Классификация инвестиционных рисков и методика их выявления.	ПК-3; ПК-5	Реферат, тест устный ответ
5	Особенности портфельного инвестирования.	ПК-3; ПК-5	Реферат, тест устный ответ
6	Финансирование инвестиционной деятельности.	ПК-3; ПК-5	Реферат, тест устный ответ
7	Перспективы инвестиционной активности в РФ.	ПК-3; ПК-5	Реферат, тест устный ответ. Зачет в форме теста

Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Аббревиатура компетенции	Поведенческий индикатор	Оценочные средства
ПК-3; ПК-5	Уровень знаний виды экономических разделов планов предприятий различных форм собственности, организаций и ведомств; формы финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий различных форм собственности, организаций и	Контрольная работа Тестовые задания

	ведомств; Уровень умений выполнить расчеты и обосновывать их для разработки экономических разделов планов предприятий различных форм собственности, организаций и ведомств; представить результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.; Уровень навыков навыками обоснования и представления результатов работы по разработке экономических разделов планов предприятий, организаций, ведомств; навыками анализа информации, содержащейся в отчетности предприятий для принятия управленческих решений по поставленным экономическим задачам;	Доклад /реферат решение задач
--	---	---

Сформированность каждой компетенции в рамках освоения данной дисциплины оценивается по трехуровневой шкале:

-пороговый уровень является обязательным для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины;

-продвинутый уровень характеризуется превышением минимальных характеристик сформированности компетенции по завершении освоения дисциплины;

-эталонный уровень характеризуется максимально возможной выраженностью компетенции и является важным качественным ориентиром для самосовершенствования.

При достаточном качестве освоения более 80% приведенных знаний, умений и навыков преподаватель оценивает освоение данной компетенции в рамках настоящей дисциплины на эталонном уровне, при освоении более 60% приведенных знаний, умений и навыков –на продвинутом, при освоении более 40% приведенных знаний, умений и навыков -на пороговом уровне. В противном случае компетенция в рамках настоящей дисциплины считается неосвоенной.

Уровень сформированности каждой компетенции на различных этапах ее формирования в процессе освоения данной дисциплины оценивается в ходе текущего контроля успеваемости и представлен различными видами оценочных средств.

Для оценки сформированности в рамках данной дисциплины компетенций ПК-3, ПК-5 преподавателем оценивается содержательная сторона и качество материалов приведенных студентами по практическим занятиям, в контрольных работах, в курсовой работе, а также в деловой игре и в кейс-ситуации. Учитываются также ответы студента на вопросы по соответствующим видам занятий при текущем контроле – устных опросах, тестировании, заданий по практическим занятиям.

Описание шкалы оценивания

№	Оценка	Требование к знаниям
1	«зачтено»	получены развернутые аргументированные ответы на вопросы, студент демонстрирует всестороннее и глубокое знание материала, знание основной и дополнительной

		литературы
2	«не зачтено»	при ответе студент демонстрирует незнание материала

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы

7.2.1. Зачет

а) типовые вопросы (задания)

Вопросы к зачету

1. Предмет, цели и задачи изучения мировой экономики.
2. Становление и сущность мирового хозяйства.
3. Международное разделение труда, специализация и ее виды, кооперация и ее виды.
4. Классификация стран в мировой экономике.
5. Формы международных экономических отношений.
6. Сущность международной торговли и ее особенности на современной этапе.
7. Меркантилистская теория международной торговли.
8. Теория абсолютных преимуществ.
9. Теория сравнительных преимуществ.
10. Теория соотношения факторов производства.
11. Парадокс Леонтьева.
12. Преимущества международной торговли.
13. Условия торговли. Соотношение индексов экспортных и импортных цен. Оценка влияния условий торговли на изменение экономического благосостояния. Проблема разоряющего роста.
14. Внешняя торговля и распределение доходов.
15. Причины государственного регулирования внешней торговли.
16. Теория таможенного тарифа.
17. Таможенный тариф на экспорт: причины использования и влияние на благосостояние. Оптимальный экспортный тариф.
18. Координация тарифной политики между странами. Зона свободной торговли и таможенный союз.
19. Внешнеторговая политика.
20. Таможенные пошлины.
21. Тарифная политика (оптимальный тариф, тарифная квота, экспортный тариф).
22. Количественные ограничения в международной торговле.
23. Скрытые методы торговой политики.
24. Неэкономические методы регулирования.
25. Составные части платежного баланса.
26. Текущий платежный баланс.
27. Методика построения платежного баланса.
28. Анализ платежного баланса.
29. Регулирование платежного баланса.
30. Формы международного движения капитала.
31. Прямые зарубежные инвестиции.
32. Портфельные зарубежные инвестиции.
33. Международные корпорации, их влияние на принимающие страны и страны базирования.
34. Международное заимствование и кредитование.
35. Свободные экономические зоны: понятие, виды, их формирование в России.

36. Понятие и эволюция международной валютной системы.
37. Виды валютных рынков.
38. Спрос и предложение валют.
39. Виды валютных курсов.
40. Факторы, определяющие валютные курсы.
41. Межстрановое и межрегиональное перемещение рабочей силы: причины, сущность, динамика.
42. Государственное регулирование миграции.
43. Важнейшие этапы и направления международной миграции рабочей силы.
44. Основные виды интеграционных объединений.
45. Международные экономические организации.
46. Внешняя торговля России и ее место в мировой экономике.
47. Процессы расширения участия РФ в системе международных экономических отношений.

б) критерии оценивания компетенций (результатов)

Результаты оцениваются по доле правильных ответов на вопросы и задания. Если студент правильно отвечает на все вопросы, он получает 100 баллов, если на половину - 50 баллов и т.д.

7.2.2. Реферат

а) типовые задания (вопросы)

Тематика рефератов

1. Режим функционирования иностранного капитала в России. Содержание инвестиционного процесса в России.
2. Виды рисков. Идентификация и экспертный анализ рисков. Метод имитационного моделирования. Метод дерева решений. Анализ чувствительности проекта. Анализ сценариев развития проекта.
3. Точка безубыточности. Виды и классификация финансовых рисков. Исследование ценных бумаг.
4. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг. Риск и доходность инвестирования в ценные бумаги.
5. Исследование индексов фондового рынка и рейтинговых оценок в анализе инвестиционных качеств финансовых инструментов. Виды и классификация инвестиций.
6. Субъекты инвестиционной деятельности. Объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционные институты.
7. Рынок инвестиций, его структура. Типы инвестиций.
8. Финансовый рынок, его структура. Основные показатели инвестиционной и стоимостной ценности ценных бумаг.
9. Основные элементы проекта. Типы специальных инвестиционных проектов.
10. Проектный цикл. Риск в инвестиционном проектировании.
11. Показатели коммерческой эффективности инвестиционных проектов. Показатели бюджетной эффективности проектов.
12. Стратегия управления портфелем. Метод сравнительной оценки инвестиций.
13. Метод выбора объектов инвестиций. Классификация источников финансирования проектов.
14. Формы финансирования инвестиционных проектов. Основные организационные формы привлечения инвестиций.
15. Проектное финансирование. Иностранные инвестиции как источник финансирования инвестиционных проектов.

16. Международное финансирование инвестиций. Привлекаемые средства субъектов хозяйствования как источник финансирования инвестиций.
17. Акционерное финансирование инвестиционных проектов. Государственное финансирование инвестиционных проектов.
18. Кредитование инвестиционных проектов. Система бюджетного финансирования.
19. Амортизация – важнейший источник инвестиций. Способы учета основных средств и начисления амортизации.
20. Виды и группировки рисков в инвестиционной деятельности. Методы анализа и оценки рисков. Меры по снижению рисков.
21. Государственное и местное регулирование инвестированием в РФ. Инвестирование венчурного бизнеса.
22. Инвестирование инновационной деятельности. Инвестиционная деятельность кредитных организаций.
23. Инвестирование гостиничного хозяйства. Иностранное инвестирование. Формы и способы повышения активности иностранных инвесторов в РФ.
24. Иностранные инвестиции и их роль в экономике России. Информационное обеспечение инвестиционной деятельности.
25. Ипотека как форма инвестирования. Принципы обоснования выбора инвестиционного проекта.
26. Метод оценки эффективности использования инвестиций в проекте. Методы оценки эффективности инвестирования на уровне организации.
27. Основные принципы рыночной экономики и их учет при инвестировании. Практика регионального инвестирования.
28. Принятие решений по инвестиционным проектам. Страхование рисков при инвестировании.
29. Сущность, цели и общие направления развития инвестиционной деятельности в России. Программные продукты, которые можно использовать для решения задач инвестирования: наименование, назначение, краткое содержание.
30. Анализ программных продуктов, которые можно использовать для решения задач ценообразования.
31. Экономическая сущность и виды инвестиций. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
32. Инвестиционный процесс. Инвестиционное бизнес-планирование
33. Портфельные инвестиции. Инвестиционные риски, их оценка и способы снижения
34. Источники финансирования инвестиционной деятельности. Организация подрядных отношений в строительстве
35. Коллективные формы инвестирования. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов
36. Лизинговое финансирование инвестиции. Проектное финансирование
37. Долгосрочное кредитование инвестиционных проектов. Инвестиционные качества ценных бумаг
38. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Ипотечное кредитование
39. Инвестиционные операции кредитных организаций. Проблемы и перспективы привлечения иностранного капитала в экономику РФ
40. Венчурное финансирование инвестиций. Финансирование строек и объектов, сооружаемых для федеральных, государственных нужд
41. Инвестиции в недвижимость. Финансирование инновационной деятельности
42. Инвестиционная привлекательность регионов РФ. Правовое регулирование инвестиционной деятельности
43. Порядок определения сметной стоимости в строительстве и формирование договорных цен на строительную продукцию. Сущность и классификация инвестиционных проектов

б) критерии оценивания компетенций (результатов)

Основные требования к реферату (докладу). В работе должен быть отражен современный подход к анализируемой проблеме. Необходимо изложить точку зрения различных авторов. Объем реферата должен составлять до 10 страниц. По материалам реферата студент должен подготовить доклад на 5 минут и выступить с ним на семинарском занятии.

Содержание доклада должно показать **знание** студентом основных методов сбора и анализа информации, способы формализации цели и методы ее достижения (ПК-4); происходящие в обществе процессы (ОК-4); перспективные направления научных исследований и основные результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями по проблемам мировой экономики (ПК-9); закономерности функционирования современной мировой экономики (ПК 8).

Студент должен показать умение: анализировать процессы и явления, происходящие в обществе (ОК-4), самостоятельно оценить и критически проанализировать информацию по проблемам мировой экономики (ПК-4); анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях в мировой экономике (ПК-8); выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей развития мирового хозяйства (ПК-8). Кроме того, учащийся должен **владеть** методологией экономического исследования (ПК-8).

Реферат оценивается по 5-балльной шкале. Пять баллов ставится за реферат, в котором полностью раскрыта тема, продемонстрирована степень овладения максимальным количеством компетенций. Четыре балла студент получает за реферат, в котором достаточно полно раскрыта тема, продемонстрированы только компетенции на знание материала. Три балла студент получает за реферат, в котором слабо раскрыта тема, написанный не самостоятельно (студент не смог ответить на вопросы по теме).

7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций

В конце изучения всех тем подводятся итоги работы студентов на практических занятиях путем суммирования всех заработанных баллов.

В течение семестра студент имеет возможность увеличить количество набранных баллов путем передачи незачтенных (пропущенных) занятий.

Студент не может зарабатывать баллы только на зачетном тесте, поскольку он не проявил себя на семинарских занятиях.

Максимальное количество баллов, которое может заработать студент за семестр, равно 100 баллам. Поскольку студент выполняет различные виды работ, получает за них не только максимальное, но и минимальное количество баллов, то получаемый результат (сумма) целиком зависит от его активности в течение семестра. Выполняющий все задания студент значительно облегчает себе сдачу зачетного теста, поскольку набирает большое количество баллов предыдущими видами работ.

Критерии оценки знаний при сдаче зачета

Максимальное количество баллов на зачетном тесте - 100. Итоговая оценка определяется в соответствии со шкалой оценок: «зачтено» - показатель успеваемости более 60%, «не зачтено» - показатель успеваемости менее 60%.

Итоговая оценка по дисциплине в семестре за зачет.

Наименование оценки	Сумма баллов	Числовой эквивалент
отлично	91 – 100	5
хорошо	75 – 90	4
удовлетворительно	60 – 74	3
неудовлетворительно	0 – 59	2

Критерии оценки знаний при сдаче зачета

Зачет по дисциплине сдается в виде письменных ответов по билетам дисциплины, с последующим устным ответом.

Оценка «отлично» выставляется в том случае, если все ответы на билет и на дополнительные вопросы студентом сданы без ошибок;

Оценка «хорошо» выставляется в том случае, если студент не отвечает на 1 вопрос из билета и на 1 дополнительный вопрос по билету;

Оценка «удовлетворительно» выставляется в том случае, если студент не отвечает на 2 вопроса из билета и на 2 дополнительных вопроса по билету;

Оценка «неудовлетворительно» выставляется в том случае, если студент не ответил ни на один вопрос из билета.

В билет входят 2 теоретических вопроса и 1 задача. Студент на зачете вытаскивает билет, отвечает письменно или устно преподавателю на билет и дополнительные вопросы. Оценка за зачет выставляется в зачетно-экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Все листы с ответами сдаются преподавателю после завершения зачета. Преподаватель сдает все в деканат декану факультету.

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ОТВЕТА СТУДЕНТА НА ЗАЧЕТЕ ПРИ 100-БАЛЛЬНОЙ СИСТЕМЕ

Характеристика ответа	Оценка ECTS	Баллы в БРС	Оценка
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умениями выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента.	A	100-96	5 (5+)
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты в	B	95-91	5

определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.			
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя.	C	90-86	4 4 (+)
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные преподавателем.	C	85-81	4
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью «наводящих» вопросов преподавателя.	D	80-76	4 4 (-)
Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1–2 ошибки в определении основных понятий, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.	E	75-71	3 3 (+)
Дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	E	70-66	3
Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	E	65-61	3 3 (-)
Дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.	F _x	60-41	2
Не получены ответы по базовым вопросам дисциплины.	F	40-0	2

Итоговая оценка по дисциплине в семестре за зачет.

Оценка по 5-балльной системе	Оценка по 100-балльной системе
5.0 превосходно	96-100
5.0 отлично	91-95
4.0 хорошо	81-90
4.0 Хорошо с недочетами	76-80
3.0 удовлетворительно	61-75
2.0 неудовлетворительно	41-60
Неудовлетворительно 2.0 (необходимо повторное изучение)	0-40

Перевод среднего балла в 100-балльную систему

Средний балл по 5-балльной системе	Балл по 100-балльной системе	Средний балл по 5-балльной системе	Балл по 100-балльной системе	Средний балл по 5-балльной системе	Балл по 100-балльной системе
5.0	100	4.0	81-82	2,9	57-60
4.9	98-99	3.9	80	2,8	53-56
4.8	96-97	3.8	79	2,7	49-52
4.7	94-95	3.7	78	2,6	45-48
4.6	92-93	3.6	77	2,5	41-44
4.5	91	3.5	76	2,4	36-40
4.4	89-90	3.4	73-74-75	2,3	31-35
4.3	87-88	3.3	70-71-72	2,2	21-30
4.2	85-86	3.2	67-68-69	2,1	11-20
4.1	83-84	3.1	64-65-66	2,0	0-10
		3.0	61-62-63		

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Основная литература

1. Инвестиции: учебник. Николаева И. П. Издатель: Дашков и Ко, 2013
2. Инвестиции: учебник. Нешиной А. С. Издатель: Дашков и Ко, 2012
3. Инвестиции и их роль в экономике. Мехавов Р. Т. Издатель: Лаборатория книги, 2012

Дополнительная литература

1. Медынский В.Г., Шаршукова Л.Г. Инновационное предпринимательство. - М.: ИНФРД-М, 2007
2. Миркиц Я.М. Инвестиционные операции банков. - М.: ИНФРА. - М., 2007
3. Управление инвестициями /Под ред. Фр. Дж. Фаббоци. Учеб. пособ. В 2-х томах. - М.: Высшая школа, 2008
4. Фатхутдинов Р.А. Инновационная деятельность организаций. – М.: ИНФРА. - М., 2010
5. Экономическая безопасность России /Под ред. Сенчагова В.К. – М., 2011

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Корпоративные финансы <http://www.cfin.ru/>
2. Федеральный образовательный портал по экономике, социологии и менеджменту <http://www.ecsocman.edu.ru/db/sectx/9/>
3. Информационно-аналитическое агентство Bloomberg News <http://www.bloomberg.com>

10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Ресурсное обеспечение реализации дисциплины формируется на основе требований к условиям реализации основных образовательных программ бакалавриата, определяемых ФГОС ВО.

Материально-техническое обеспечение учебного процесса по дисциплине полностью соответствует требованиям ФГОС. Факультет и кафедры, ведущие подготовку, оснащены необходимым лабораторным оборудованием и оргтехникой в объеме, достаточном для обеспечения уровня подготовки в соответствии с ФГОС.

Для проведения лекционных занятий используется поточная аудитория на 75 мест, для проведения практических занятий - аудитории на 25 мест.

Для пользования электронными ресурсами и контактирования студентов с преподавателями используется персональная компьютерная техника. Компьютеры с доступом в Интернет;

Наборы слайдов по всем темам курса

11. Приложения

11.1. Методические рекомендации по применению активных и интерактивных форм обучения

При изучении дисциплины предусматривается использование следующих активных и интерактивных образовательных технологий (учебных форм), предусмотренных в планах семинарских и практических занятий:

Адаптивное обучение – способ организации учебного процесса с учетом индивидуального уровня подготовки обучаемого до начала обучения и/или в процессе обучения.

Деловая игра – метод имитации (подражания, изображения) принятия решений руководящими работниками или специалистами в различных производственных ситуациях (в учебном процессе – в искусственно созданных ситуациях), осуществляемый по заданным правилам группой людей в диалоговом режиме. Диалоговые игры применяются в качестве средства активного обучения для освоения процессов принятия решения.

Дискуссия – форма учебной работы, в рамках которой студенты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание студентами эссе, тезисов или реферата по предложенной тематике.

Мастер-класс – семинар, который проводит эксперт (известный действующий специалист) в области права, для тех, кто хочет улучшить свои практические достижения в этом предмете.

Метод «инцидента» - метод поиска информации самими слушателями, целью которого является развитие или совершенствование умений слушателей, с одной стороны, принимать решения в условиях недостаточности информации, с другой – рационально собирать и использовать информацию, необходимую для принятия решения.

Метод кейсов – технология, сущность которой состоит в том, что учебный материал подается обучаемым в виде микропроблем, а знания приобретаются в результате их активной исследовательской и творческой деятельности по разработке решений. Метод анализа конкретных ситуаций прививает практические навыки работы с информацией; учит вычленять, структурировать и ранжировать проблемы.

Метод мозгового штурма – метод генерирования идей, сущностью которого является экстенсивная коллективная выработка максимально возможного количества вариантов решения проблемы с последующим их критическим анализом.

Метод проектов – комплексный метод обучения, результатом которого является создание какого либо продукта или явления. В основе учебных проектов лежат исследовательские методы обучения.

Ролевая игра – модель построения учебного процесса, с целью приобретения практики вариантов различного поведения, поиска наиболее оптимальной тактики и стратегии нахождения решения проблемы. Сюжетно-ролевые игры проводятся по предварительно разработанному сценарию, имеют развернутые инструкции для всех участников игры с описанием содержания их роли. Данный тип игр основывается на более сложном механизме взаимодействия участников игры, что требует большего времени для проведения занятия.

Тренинг – форма интерактивного обучения, целью которого является развитие компетентности и межличностного профессионального поведения в общении (практические занятия по темам).

Как показывает педагогическая практика теоретические вопросы лучше усваиваются, когда учебная работа проводится в форме дискуссии. Добиваясь от каждого студента добросовестного выполнения в часы самостоятельной работы индивидуального задания преподавателя, таким образом, планируется их подготовка к проведению дискуссии в учебное время. При выборе и формулировании конкретной темы выступления обязательно учитывается обоснованное мнение студента-докладчика, содокладчика. Как правило позиции по одной проблеме, изложенные в ходе дискуссии, полностью не совпадают. На протяжении ряда таких занятий, добиваясь от студентов концентрации внимания, необходимо вырабатывать умение слышать особенности правовой аргументации собеседника, выделять главное в обсуждаемой теме, правильно задавать вопросы, а в итоге - организовать публичный спор (диспут). Его предполагается использовать как одну из самых активных форм работы со студентами в атмосфере свободного, непринужденного высказывания по острым правовым проблемам технического регулирования в торговле.

Подражание, изображение, совместное с преподавателем обсуждение деловых ситуаций и решение задач, создание различного рода юридических документов как активные средства обучения особенно полезны при проведении практических занятий.

В этом направлении предполагается внедрять в педагогическую практику мастер-классы: семинары с участием известных действующих специалистов в указанной области. Заключительная тема курса обсуждается на последнем семинаре, где студенты, могут дать развернутое изложение каждого из вопросов семинарского занятия по данной теме (доклад). На этом же занятии подводятся общие итоги, что может быть проведено в форме тестирования или коллоквиума. Именно эти формы более всего отвечают выявлению итогового уровня подготовленности как каждого студента, так и группы в целом и зависимости от посещения аудиторных занятий и участия в них.

Наименование тем занятий с использованием активных форм обучения

Очная форма – 4 года

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	Кол-во часов	% учебного времени
1	2	3	4	5	6
1	Организация инвестиционного проектирования	СЗ	Деловая игра	2	100%
2	Перспективы инвестиционной активности в РФ	СЗ	Кейс-метод	2	100%
3	Особенности портфельного инвестирования	СЗ	Деловая игра	2	100%
4	Финансирование инвестиционной деятельности	СЗ	Деловая игра	2	100%
Итого					22%

Заочная форма – 5 лет

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	Кол-во часов	% учебного времени
1	2	3	4	5	6
1	Организация инвестиционного проектирования	СЗ	Деловая игра	2	100%
2	Финансирование инвестиционной деятельности	СЗ	Деловая игра	2	100%
3	Особенности портфельного инвестирования	СЗ	Деловая игра	2	100%
Итого					22%

Тема «Организация инвестиционного проектирования»

Вид аудиторного занятия – семинарское занятие

Метод интерактивного обучения – Деловая игра

Цель – освоение объема знаний по изучаемой дисциплине.

Задачи:

1. Развитие вариативного и многолинейного мышления;
2. Стимулирование творческой деятельности;
3. Освоение навыков ведения дискуссии и обоснования собственного мнения.

Ход занятия:

Проведение данной игры предусматривает 3 стадии

1. аналитики представляют доклады по теме «Бизнес-планирование». Предлагается 4 темы: 1 – Определение бизнес-планов, история их возникновения, основные принципы составления бизнес-плана и требования к бизнес-плану; 2 – структура бизнес плана

инвестиционного проекта; 3 – самые распространенные ошибки при составлении бизнес-планов; 4 – критерии отбора бизнес-планов для инвестирования.

С целью приведения предлагаемых на рассмотрение бизнес-планов в сопоставимый вид, аналитикам предлагается разработать структуру бизнес-плана, обязательную для применения всеми участниками игры, а также представить перечень показателей эффективности инвестиционного проекта, которые необходимо обязательно рассчитать.

1. каждая группа (кроме аналитиков) предлагает идею инвестиционного проекта. Аналитикам предлагается провести экспресс-анализ идей предлагаемых инвестиционных проектов на предмет их осуществимости. После отбора бизнес-идей группы менеджеров разрабатывают бизнес-план своего проекта, опираясь на знания, полученные на 1 занятии.

2. Представители команд выступают с докладом-презентацией своего инвестиционного проекта, отвечают на вопросы аналитиков и «конкурентов». После чего аналитикам предоставляется некоторое время на обсуждение предложенных проектов по результатам которого, дается заключение о выборе из предложенных вариантов самого достойного бизнес-плана. Если инвестор отказывается вкладывать средства во все предложенные проекты, он также должен аргументировать свое решение.

Тема «Перспективы инвестиционной активности в РФ»

Вид аудиторного занятия – семинарское занятие

Метод интерактивного обучения – Кейс-метод

Содержание кейс-метода: проанализировать отраслевую структуру инвестирования.

Цель – освоение объема знаний по изучаемой дисциплине.

Задачи:

1. Развитие вариативного и многолинейного мышления;
2. Стимулирование творческой деятельности;
3. Освоение навыков ведения дискуссии и обоснования собственного мнения.

Ход занятия:

1. В России в последние годы появился новый класс менеджеров, который связан с переходом на рыночные отношения. Однако в стране есть общие проблемы, которые сдерживают инвестиционную активность. Многие эту проблему связывают с мировым финансовым кризисом. И это было сказано на семинаре менеджеров в присутствии губернатора. Однако некоторые из присутствующих с таким доводом не были согласны и решили задавать вопросы, относящиеся к проблеме. А ваше мнение по этой проблеме?

2. В зависимости от срока инвестиции делятся на крат-косрочные и долгосрочные. Причем, валовые инвестиции представляют собой общий объем средств, направляемых на увеличение основного и оборотного капитала. Однако после информации финансового директора о том, что в инвестиционной деятельности огромная роль принадлежит совершенно конкретным объектам, начали задаваться вопросы, которые говорили о необходимости расширения познаний в этой области. Итак, что из себя представляют объекты инвестиционной деятельности?

Тема «Особенности портфельного инвестирования»

Вид аудиторного занятия – семинарское занятие

Метод интерактивного обучения – Деловая игра

Цель – освоение объема знаний по изучаемой дисциплине.

Задачи:

1. Развитие вариативного и многолинейного мышления;

2. Стимулирование творческой деятельности;
3. Освоение навыков ведения дискуссии и обоснования собственного мнения.

Ход занятия:

Раздаточный материал:

Таблица №1.

Наименование финансового инструмента	Доходность за предыдущий год
Банковский депозит до востребования	3%
Банковский депозит срочный (2 года)	7%
Банковский депозит срочный (3 года)	9%
ПИФ «Первый»	11%
ПИФ «Лучший»	12%
Просто ПИФ	8%

Таблица №2.

Наименование финансового инструмента	ДОХОДНОСТЬ		
	1 год	2 год	3 год
Банковский депозит до востребования	3%	3%	3%
Банковский депозит срочный (2 года)	7%	7%	7%
Банковский депозит срочный (3 года)	9%	9%	9%
ПИФ «Первый»	10%	6%	15%
ПИФ «Лучший»	10%	2%	10%
Просто ПИФ	6%	10%	25%

Таблица № 3.

Период	Банковский депозит до востребования	Банковский депозит срочный (2 года)	Банковский депозит срочный (3 года)	ПИФ «Первый»	ПИФ «Лучший»	Просто ПИФ	ВСЕГО
1 год							
ИТОГ							
2 год							
ИТОГ							
3 год							
ИТОГ							

Пусть каждый из представит, что он является обладателем суммы в 100 000 рублей. Этими деньгами он может распорядиться, вложив их в один финансовый актив полностью, либо в любой пропорции в следующие финансовые инструменты:

1. Открыть в банке счет «До востребования». Доход по вкладу составляет 3% годовых.
2. Открыть в банке срочный вклад сроком на 2 года. Доход по вкладу – 7% годовых. Но здесь необходимо запомнить, что проценты будут выплачиваться через два года. Если учащийся «снимет» деньги через год, то процентов он не получит.
3. Открыть в банке срочный вклад сроком на три года. Доход по вкладу – 9% годовых. Закрыв вклад раньше трех лет, «инвестор» потеряет проценты.
4. Купить паи ПИФа «Первый». Доходность за предыдущий год составила 11%.
5. Купить паи ПИФа «Лучший». Доходность за предыдущий год составила 12%.
6. Купить паи «Просто ПИФа». Доходность за предыдущий год составила 8%.

Доходность паев приведена за прошлый период, что абсолютно не гарантирует такой же доходности в будущем. Раздайте заранее распечатанную Таблицу №3, в которой они в начале игры должны распределить денежные средства и в дальнейшем вести учет доходов. Игра состоит из трех игровых периодов, каждый из которых длится условный год. Денежные средства распределяются участниками между инвестиционными инструментами в начале каждого игрового периода, по окончании которого учащийся может менять структуру инвестиционного портфеля. Например, в первом игровом периоде он купил паи ПИФа «Первый», по его окончании учащийся может «продать» их и купить паи ПИФа «Лучший» и т.д.

Таблица №2 предназначена для учителя, в ней отражены изменения стоимости инвестиционных инструментов в каждом игровом периоде. Студенты не должны знать динамику изменения стоимости паев, иначе игра станет просто не интересной. Перед началом игры необходимо обратить внимание учащихся на следующие моменты:

1. Проценты по срочным банковским депозитам будут начисляться только по окончании срока (2 или 3 года соответственно).

2. Доходность ПИФа в прошлом периоде не означает такую же доходность в будущем. После оглашения учащимся результатов игры и небольшого анализа необходимо еще раз остановиться на следующих моментах:

1. Гарантированная доходность – это свойство, присущее банковским вкладам.

2. Доходность ПИФа в прошедшем периоде не гарантирует доходность паев этого ПИФа в будущем (на примере ПИФа «Лучший»).

3. Покупка паев ПИФов – это долгосрочные инвестиции. В краткосрочном периоде может происходить снижение их доходности или даже рыночной стоимости.

Тема «Финансирование инвестиционной деятельности»

Вид аудиторного занятия – семинарское занятие

Метод интерактивного обучения – деловая игра

Цель – Продемонстрировать учащимся динамику изменения стоимости паев ПИФов в реальных условиях рынка.

Задачи:

1. Развитие вариативного и многолинейного мышления;

2. Стимулирование творческой деятельности;

3. Освоение навыков ведения дискуссии и обоснования собственного мнения.

Ход занятия:

Определение проблемной ситуации.

Исходя из пройденного на лекционном и семинарском занятиях материале, определяются наиболее значимые вопросы развития международной торговли.

Критерии оценки уровня знаний студентов:

1. Степень обоснованности предлагаемой альтернативы;

2. Четкая причинно-следственная связь между событиями;

3. Качество информации, приводимой в качестве аргументов.

4. Владение навыками ведения дискуссии.

Деловая игра «Международная торговля»

Каждому студенту выдается Таблица №1. На условный игровой счет каждого участника зачисляются денежные средства в размере 30000 рублей. Задача учащегося - провести анализ, представленных на рынке ПИФов, и «купить» на средства, которыми он

располагает, определенное количество паев выбранных ПИФов. «Купить» - означает вписать данные в Таблицу №1. Для упрощения задачи учащимся целесообразно разрешить покупку паев только открытых ПИФов. Единственным ограничением является располагаемая сумма в 30000 рублей. Причем, учащемуся необязательно «приобретать» паи на всю сумму: часть денежных средств можно не тратить. Далее необходимо ежедневно (один раз в день) в течение всей игры отслеживать изменение стоимости купленных паев. Подведение результатов осуществляется подсчетом совокупной стоимости инвестиционного портфеля, включающего стоимость паев на день 57 окончания игры и денежного остатка. Победителем признается участник, показавший наибольший прирост стоимости инвестиционного портфеля. Рейтинг участников вносится в Таблицу №2. После объявления результатов игры необходимо вместе с учащимися провести рефлексию. Таблица №1. Инвестиционный портфель по состоянию на 01.01.2014г.

№	Название ПИФа	Тип	Управляющая компания	Цена пая	Количество	Сумма	Изменения в %

Таблица №2. Результаты игры «Выбираем ПИФ»

№	Участник	Стоимость портфеля	Изменения в руб.	Изменения в %

Примечание: если стоимость паев уменьшилась, по сравнению с начальной, то сумма убытка пишется со знаком «-».

11.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

При реализации дисциплины используются следующие образовательные технологии:

п/п	Вид занятий	Краткая характеристика
1	Лекция	Лекции построены на основе использования активных форм обучения: - лекция-беседа (преимущество лекции-беседы состоит в том, что она позволяет привлекать внимание студентов к наиболее важным вопросам темы, определять содержание и темп изложения учебного материала с учетом особенностей студентов), - проблемная лекция (с помощью проблемной лекции обеспечивается достижение трех основных дидактических целей: усвоение студентами теоретических знаний; развитие теоретического мышления; формирование познавательного интереса к содержанию учебного предмета и

п/п	Вид занятий	Краткая характеристика
		<p>профессиональной мотивации будущего специалиста),</p> <p>-лекция с заранее запланированными ошибками (Эта форма проведения лекции необходима для развития у студентов умений оперативно анализировать профессиональные ситуации, выступать в роли экспертов, оппонентов, рецензентов, вычленять неверную или неточную информацию).</p> <p>На каждой лекции применяется сочетание этих форм обучения в зависимости от подготовленности студентов и вопросов, вынесенных на лекцию.</p> <p>Присутствие на лекции не должно сводиться лишь к автоматической записи изложения предмета преподавателем. Более того, современный насыщенный материал каждой темы не может (по времени) совпадать с записью в тетради из-за разной скорости процессов - мышления и автоматической записи. Каждый студент должен разработать для себя систему ускоренного фиксирования на бумаге материала лекции. Поэтому, лектором рекомендуется формализация записи посредством использования общепринятых логико-математических символов, сокращений, алгебраических (формулы) и геометрических (графики), системных (схемы, таблицы) фиксации изучаемого материала. Владение такой методикой, позволяет каждому студенту не только ускорить процесс изучения, но и повысить его качество, поскольку успешное владение указанными приемами требует переработки, осмысления и структуризации материала.</p>
2	Семинарские занятия	<p>Приступая к изучению данного курса, следует особое внимание обратить на подбор учебных изданий по предмету, предполагающих активные формы обучения. В рамках каждой темы в соответствии с рабочей программой предлагается план изучения темы, подкрепленный рядом проблемных вопросов для самостоятельной подготовки и индивидуального ответа.</p> <p>Вопросы составлены таким образом, чтобы акцентировать внимание на отдельных важных аспектах изучаемой проблемы. Выполнение заданий формируют навыки выделения важных моментов в большом объеме нового материала,</p>

п/п	Вид занятий	Краткая характеристика
		стимулирует активный поиск полного ответа на сформулированную кратко учебную проблему.
3	Подготовка к зачету	Подготовка к зачету предполагает изучение рекомендуемой литературы и других источников, конспектов лекций, повторение материалов практических занятий.

Методические указания к практическим и/или семинарским занятиям

Практическое занятие – одна из форм учебного занятия, направленная на развитие самостоятельности учащихся и приобретение умений и навыков.

Практические занятия по отдельным дисциплинам рекомендуется проводить *в форме семинаров*, что позволяет студентам привить практические навыки самостоятельной работы с научной литературой, получить опыт публичных выступлений.

Семинар - составная часть учебного процесса, групповая форма занятия при активном участии студентов. Семинары способствуют углублённому изучению наиболее сложных проблем дисциплины и служат основной формой подведения итогов самостоятельной работы студентов. На семинарах студенты учатся грамотно излагать проблемы, свободно высказывать свои мысли и суждения, вести полемику, убеждать, доказывать, опровергать, отстаивать свои убеждения, рассматривать ситуации, способствующие развитию профессиональной компетентности. Всё это помогает приобрести навыки и умения, необходимые современному специалисту. Подготовка к семинару зависит от формы, места проведения семинара, конкретных заданий и поручений. Это может быть написание доклада, эссе, реферата (с последующим их обсуждением).

Методические указания по организации самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа начинается до прихода студента на лекцию. Целесообразно использование «системы опережающего чтения», т.е. предварительного прочитывания лекционного материала, содержащегося в учебниках и учебных пособиях, закладывающего базу для более глубокого восприятия лекции. Работа над лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую работу над лекционным материалом. Под конспектированием подразумевают составление конспекта, т.е. краткого письменного изложения содержания чего-либо (устного выступления – речи, лекции, доклада и т.п. или письменного источника – документа, статьи, книги и т.п.).

В процессе организации самостоятельной работы большое значение имеют консультации с преподавателем, в ходе которых можно решить многие проблемы изучаемого курса, уяснить сложные вопросы. Беседа студента и преподавателя может дать многое - это простой прием получения знаний. Самостоятельная работа носит сугубо индивидуальный характер, однако вполне возможно и коллективное осмысление проблем науки.

Методические указания по написанию реферата

Реферат — письменная работа объемом 10-18 печатных страниц, выполняемая студентом в течение длительного срока (от одной недели до месяца).

Реферат (от лат. *referre* — докладывать, сообщать) — краткое точное изложение сущности какого-либо вопроса, темы на основе одной или нескольких книг, монографий или других первоисточников. Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу.

Реферат отвечает на вопрос — что содержится в данной публикации (публикациях).

Общая структура работы следующая: титульный лист, оглавление, введение, основная часть работы, заключение список использованной литературы.

При оформлении текста реферата следует учитывать, что открывается работа титульным листом, где указывается полное название учебного заведения, кафедры, название учебного предмета, тема реферата, фамилии автора и преподавателя, место и год написания. На следующей странице, которая нумеруется внизу по правому краю или по центру номером 2, помещается оглавление с точным названием каждой главы и указанием номера начальных страниц.

Общий объем реферата не должен превышать 15-20 страниц для печатного варианта. Поля страницы: левое - 3 см., правое - 1,5 см., нижнее 2 см., верхнее - 2 см. до номера страницы. Текст печатается через 1,5 интервала. Если текст реферата набирается в текстовом редакторе Microsoft Word, рекомендуется использовать шрифты: Times New Roman, размер шрифта - 12 пт, а названия оглавлений- 14 пт. Каждая структурная часть реферата (введение, главная часть, заключение и т.д.) начинается с новой страницы. Расстояние между главой и следующей за ней текстом, а также между главой и параграфом составляет 2 интервала.

После заголовка, располагаемого посередине строки, не ставится точка. Не допускается подчеркивание заголовка и переносы в словах заголовка. Страницы реферата нумеруются в нарастающем порядке. Номера страниц ставятся в правом нижнем углу листа.

Титульный лист реферата включается в общую нумерацию, но номер страницы на нем не проставляется (это не относится к содержанию реферата).

Процедура защиты реферата: Не позднее чем за два дня до защиты реферат представляется студентом на рецензию преподавателю. Защита реферата происходит в течение 10 минут на семинарском занятии или во время дежурства преподавателя на кафедре. Важно, чтобы защищающий реферат мог рассказать о его актуальности, поставленных целях и задачах, изученной литературе, структуре основной части, сделанных в ходе работы выводах. Таким образом, совершается отход от механического пересказа реферата к научному обоснованию проблемы, после чего задаются вопросы по представленной проблеме.

<i>Структура доклада</i>	<i>Структура реферата</i>
<ol style="list-style-type: none"> 1. Титульный лист 2. Содержание (план) 3. Основная часть (необходимо рассматривать минимум 3 вопроса) 4. Список литературы 5. Объем – минимум 10 страниц 6. Нумерация страниц – правый нижний угол (ил по центру внизу) страницы. 7. Разметка страниц: слева – 3 см, сверху и снизу – 2 см, справа – 1,5 см 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Титульный лист 2. Содержание (план) 3. Введение 4. Основная часть (необходимо рассматривать минимум 3 вопроса) 5. Заключение 6. Список литературы 7. Объем – минимум 20 страниц 8. Нумерация страниц – правый нижний угол (ил по центру внизу) страницы 8. Разметка страниц: слева – 3 см, сверху и снизу – 2 см, справа – 1,5 см

Оформление документа

1. Шрифт	Times New Roman
2. Размер	12, 14

3. Междустрочный интервал	1,5 пт
4. Интервал перед, после абзаца	0 пт.
5. Выравнивание	по ширине
6. Отступ первой строки	1,25 см.
7. Выделение определений	полужирный курсив
8. Нумерация страниц (нумерация начинается со 2 стр)	внизу справа (допускается по центру)

11.3. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

3. Использование электронных ресурсов для подготовки к занятиям и зачету (см. пп. 8);

2. Консультирование студентов посредством электронной почты.

3. Использование информационно-справочных систем:

- автоматизированная система управления - база данных «Университет»

- электронные библиотечная система: Университетская библиотека on-line (www.biblioclub.ru).

- тестовый доступ: American Institute of Physics, Znanium.com, Casc, Редакция журналов BMJ Group, BiblioРоссика, электронная коллекция книг и журналов Informa Healthcare, Polpred, Science Translational Medicine, коллекция журналов BMG Group.

11.4. Особенности организации образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Образовательный процесс для лиц с ограниченными возможностями здоровья организован в соответствии с Федеральным законом от 29.12.2012 N 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации», «Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащённости образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ, утвержденными 08.04.2014 г. № АК-44/058н и разделом 7, п. 7.1, пп. 22 «Методические рекомендации по работе с обучающимися с ограниченными возможностями здоровья», устанавливающими специальные требования к условиям изучения дисциплин для лиц с ограниченными возможностями здоровья.

В зависимости от индивидуальных особенностей обучающихся с ограниченными возможностями здоровья в Институте обеспечивается:

1. Для слепых: материалы для обучения оформлены в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением для слепых. Письменные задания выполняются обучающимися на компьютере со специальным программным обеспечением для слепых, либо надиктовываются. При необходимости обучающимся предоставляется комплект письменных принадлежностей.
2. Для слабовидящих: учебные материалы и задания для контроля оформлены увеличенным шрифтом, обеспечено индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс. При необходимости обучающимся предоставляется увеличивающее устройство, допускается использование увеличивающих устройств, имеющихся у обучающихся.
3. Для глухих и слабослышащих, с тяжелыми нарушениями речи: обеспечено наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования. По желанию глухих и

слабослышащих обучающихся экзаменационные мероприятия производятся в письменной форме.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата (тяжелыми нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей): для выполнения письменных заданий используется надиктовка их на технические средства обучения. По желанию обучающегося письменные занятия заменяются устными.

11.5. Практикум по дисциплине

Задача 1.

Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными. Составьте прогнозный отчет о движении денежных средств и определите финансовую реализуемость инвестиционного проекта.

У.д.е.

Показатель	Номер шага потока				
	1	2	3	4	5
Производственная деятельность					
Приток (поступления) денежных средств	0	203	240	290	290
Отток (выплаты) денежных средств	0	180	210	220	230
Финансовая деятельность					
Приток (поступления) денежных средств	50	0	0	0	0
Отток (выплаты) денежных средств	0	15	25	30	0
Инвестиционная деятельность					
Приток (поступления) денежных средств	30	0	0	0	0
Отток (выплаты) денежных средств	80	0	0	0	0

Задача 2.

Требуется определить значение внутренней нормы доходности для инвестиционного проекта, который рассчитан на 4 года. Требуемые инвестиции предусматриваются в объеме 20 млн. руб. Денежные потоки предполагаются в следующих размерах: первый год - 4,6 млн. руб., второй год - 17,4 млн. руб., третий год - 25,6 млн. руб., четвертый год - 27 млн. руб..

Задача 3.

Осуществление проекта по строительству нового цеха для выпуска товаров народного потребления предполагает следующие затраты по годам: 460 тыс. руб., 720 тыс. руб., 450 тыс. руб., 280 тыс. руб.

Проектом предусмотрено получение доходов, начиная со второго года в следующих суммах: 880 тыс. руб., 850 тыс. руб., 900 тыс. руб., 950 тыс. руб., 800 тыс. руб..

Ожидаемый реальный среднегодовой темп инфляции составит 11%. Определить чистый дисконтируемый доход по проекту, если средняя цена инвестируемого капитала составит: а) 16%, б) 9%.

Задача 4.

Необходимо рассчитать срок окупаемости проекта с помощью критериев простого и дисконтируемого сроков окупаемости. Проект, рассчитанный на 10 лет требует

инвестиций в сумме 560 млн. руб. Средняя цена инвестируемого капитала 17%. Проект предполагает денежные поступления, начиная с первого года в суммах 40, 50, 80, 90, 70, 85, 90, 190, 110, 100 млн. руб. Сформулировать вывод при условии, что проекты со сроком окупаемости 7 лет и выше не принимаются.

Задача 5.

Предприятие решает вопрос о приобретении технологической линии по цене 115000 тыс. руб. По расчетам сразу же после пуска линии ежегодные денежные поступления после вычета налогов составят 65000 тыс. руб. Работа линии рассчитана на 7 лет. Ликвидационная стоимость равна затратам на ее демонтаж. Ставка дисконтирования равна 14%. Необходимо определить возможность принятия проекта.

Задача 6.

Предприятие предполагает осуществить инвестиционный проект за счет банковского кредита. Рассчитайте предельную ставку банковского процента, под которую предприятие может взять кредит в коммерческом банке.

Объем инвестируемых средств составляет 1000 тыс. руб. срок реализации проекта – три года. Предприятие рассчитывает получить от реализации проекта ежегодно, начиная с первого года, доход по 800 тыс. рублей. Проиллюстрируйте решение графиком.

Задача 7.

Имеется ряд инвестиционных проектов, требующих равную величину стартовых капиталов — 600 тыс. руб. Цена капитала, т.е. предполагаемый доход, составляет 14%. Требуется выбрать наиболее оптимальный из них, если потоки платежей (приток) характеризуются следующими данными, тыс. руб.:

Проект А: 300; 340; 300

Проект Б: 260; 180; 420.

Проект В: 100; 250, 150, 340.

Задача 8.

Фирма планирует инвестировать в основные фонды 100 млн. руб.; цена источников финансирования составляет 12%. Рассматриваются четыре альтернативных проекта со следующими потоками платежей (млн. руб.):

проект А: -45; 23; 16; 20; 27.

проект Б: -35; 9; 13; 17; 20.

проект В: - 45; 21; 20; 20; 26.

проект Г: -34; 9; 23; 11; 23.

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций, учитывая, что проекты поддаются дроблению.

Задача 9.

Фирма планирует инвестировать в основные фонды 90 млн. руб.; цена источников финансирования составляет 12%. Рассматриваются четыре альтернативных проекта со следующими потоками платежей (млн. руб.):

проект А: -45; 23; 16; 20; 27.

проект Б: -35; 9; 13; 17; 20.

проект В: - 45; 21; 20; 20; 26.

проект Г: -34; 9; 23; 11; 23.

Необходимо составить план оптимального размещения инвестиций, учитывая, что к реализации могут быть приняты проекты только в полном объеме.

Задача 10.

Фирма планирует инвестировать в основные фонды предприятия; цена источников финансирования составляет 12%. Рассматриваются четыре альтернативных проекта со следующими потоками платежей (млн. руб.):

проект А: -45; 23; 16; 20; 17.

проект Б: -35; 9; 13; 17; 10.

проект В: - 45; 21; 20; 20; 16.

проект Г: -34; 9; 23; 11; 3.

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на два года при условии, что инвестиции на планируемый год не могут превысить 80 млн. рублей.

Задача 11.

Номинал облигации равен 2000 руб., купон — 20% выплачивается один раз в год; до погашения остается два года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 12%. Определите курсовую стоимость облигации.

Задача 12.

Номинал облигации 8000 руб., ежегодная купонная ставка — 15%; до погашения остается четыре года. Определите курсовую стоимость облигации, если уровень доходности инвестиций на рынке составляет 14%.

Задача 13.

Номинал облигации равен 15000 руб., до погашения остается пять лет. Оцените текущую стоимость бескупонной облигации, если ставка банковского процента на рынке составляет 18%.

Задача 14.

Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 230 руб. и сроком погашения через четыре года продаются по цене 285 руб. Проанализируйте целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой дохода 12%.

Задача 15.

Курсовая стоимость облигации равна 900 руб.; купон 107руб. Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 16.

Номинал облигации равен 250 руб.; годовой купон — 10%; срок погашения — пять лет. Рассчитайте норму дохода этой облигации, если известно, что текущая рыночная цена облигации равна 200 руб.

Задача 17.

Номинальная стоимость облигации 1000 руб.; процентный доход — 8%, т.е. 80руб. в год; рыночная стоимость облигации —850руб.; до срока погашения — 10 лет; инвестор предполагает владеть облигацией пять лет; по прогнозу рыночная стоимость облигации возрастет до 900 руб. Определите текущую доходность этой облигации, заявленную и реализованную доходность за период владения.

Задача 18.

На фондовом рынке предлагаются выпущенные сроком на три года облигации по цене 98 тыс. руб. за одну облигацию; до погашения остался один год. Номинальная стоимость облигации при выпуске — 100 тыс. руб. Проценты по облигациям выплачиваются один раз в год по ставке 20% к номиналу. С учетом уровня риска по данному типу облигаций норма ее текущей доходности принимается в размере 25%. Определите текущую рыночную стоимость облигации и ее соответствие продажной цене.

Задача 19.

Акция размещена по номиналу в 5000 руб.; в первый год после эмиссии ее курсовая цена составила 15000 руб. Определите дополнительную доходность этой акции.

Задача 20.

Последний дивиденд, выплаченный по акциям, оставлял 250 тыс. руб.; размер ежегодно выплачиваемых дивидендов увеличивается на 15%; норма текущей доходности акций данного типа составляет 20%. Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задача 21.

Инвестиционный портфель предприятия состоит из следующих активов, которые обеспечивают указанную годовую доходность.

АКТИВ	Объем вложений, тыс. руб.	Норма дохода, %
Депозитный вклад	200	15
Государственные облигации	600	12
Корпоративные облигации	500	16
Акции	800	18
Недвижимость	400	16

Определите норму дохода в целом по портфелю. Какой актив следует предпочесть инвестору, чтобы обеспечить максимальную доходность по портфелю? Определите доходность по инвестиционному портфелю, если спустя один год инвестор планирует продать акции и разделить вырученные средства поровну между оставшимися объектами.

Задача 22.

Инвестор предполагает 20% средств инвестировать в актив 1; 25% - в актив 2; оставшуюся сумму – в актив 3. ожидаемая норма дохода по активу 1 – 10% в год; по активу 2 – 18%; по активу 3 – 15%. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю инвестора.

Задача 23.

В акции А, норма доходности которых 15% (β – коэффициент равен 1,2), инвестировано 35% средств; оставшаяся сумма размещена в акции В. Общая норма дохода по инвестиционному портфелю – 16%, β по портфелю – 1,55. определите доходность и коэффициент β по акциям В. Охарактеризуйте акции В с точки зрения взаимосвязи дохода и риска.

Задача 24.

Ожидаемая норма дохода по активу А – 10%, по активу В – 8,2%, по активу С – 12,4%. Общая сумма предполагаемых вложений – 400 тыс. рублей, причем предполагается инвестировать 50% средств в актив С, а оставшуюся сумму разделить поровну между активами А и В. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю в целом. Определите общий β – коэффициент по портфелю инвестиций, если β для акций А – 1,4; для акций В – 0,8; для акций С – 1,9. Охарактеризуйте получаемый портфель с точки зрения соотношения дохода и риска.

Задача 25.

Доходность двух компаний характеризуется следующими данными:

Доходность	Акции	
	Компания 1	Компания 2
При спаде в экономике	8	10
При стабильном состоянии экономики	18	16

Рассчитайте ковариацию по акциям этих компаний.

Задача 26.

Норма доходности государственных ценных бумаг – 10%, среднерыночной ценной бумаги – 14%, требуемая норма доходности акции М – 17%. Определите β – коэффициент по акции М.

Задача 27.

Портфель инвестора на 40% состоит из акции А ($\beta = 1,4$) и на 60% из акции В ($\beta = 0,9$); безрисковые ценные бумаги обеспечивают доходность на уровне 9%; средняя доходность по акции – 12%. Определите требуемую доходность портфеля инвестиций.

Задача 28.

Норма доходности безрисковых ценных бумаг – 10%, среднерыночной акции – 13%, β – коэффициент по акции С равен 1,3. определите ожидаемую норму доходности акции С.

Задача 29.

Ожидаемая норма дохода по активу А составляет 7,5%, по активу В – 9%. Инвестор располагает суммой 80 тыс. рублей. Он предполагает 36 тыс. рублей вложить в актив А, а оставшуюся сумму – в актив В. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю инвестора.

Задача 30.

Определите ожидаемую норму доходности по акции А, если норма доходности по безрисковым ценным бумагам – 9%, по среднерыночной акции – 13%, а коэффициент β по акции А равен 1,4.

**11.6 Тестовые задания для самоконтроля знаний студентов по дисциплине
«Инвестиции»**

Что входит в состав валовых инвестиций?

- a) реальные инвестиции;
- b) амортизация;
- c) портфельные инвестиции;
- d) чистые инвестиции;
- e) чистая прибыль.

Что из перечисленного ниже не является воспроизводственными формами инвестиций?

- a) капитал;
- b) ресурсы;
- c) вложения;
- d) затраты;
- e) доход.

Что не относят к элементам инвестиций?

- a) материальные вложения;
- b) денежно-финансовые вложения;
- c) имущественные права в связи с авторским правом;
- d) залоговые права.

Что лежит в основе деления инвестиций на реальные, финансовые и инвестиции в нематериальные активы?

- a) объекты инвестиций;
- b) воспроизводственные формы;
- c) стадии инвестиционного процесса;
- d) субъекты инвестиционной деятельности.

Какой вид имеет формула капитальных вложений?

- a) ресурсы – вложения;
- b) ресурсы – доход;
- c) вложения – доход;
- d) доход – вложения.

Соотношение каких из видов затрат характеризует воспроизводственную структуру капитальных вложений?

- a) затрат на новое строительство;
- b) затрат на обновление действующего производства;
- c) затрат на проектные изыскания;
- d) затрат на приобретение оборудования и инструментов;
- e) затрат на осуществление СМР.

Из каких фондов осуществляются капитальные вложения?

- a) фонд потребления;
- b) фонд накопления;

- c) резервный фонд;
- d) амортизационный фонд.

Финансовыми инвестициями являются вложения в

- a) основные фонды
- b) в оборотный капитал
- c) банковские депозиты
- d) акции золотодобывающих компаний

К реальным инвестициям относятся вложения в :

- a) основные фонды
- b) акции реального сектора экономики
- c) оборотный капитал
- d) объекты тезаврации

К реальным инвестициям относятся вложения в:

- a) ценные бумаги
- b) землю
- c) капитальные вложения

Финансовые инвестиции составляют вложения в:

- a) недвижимость
- b) ценные бумаги
- c) оборотные средства
- d) объекты тезаврации

По периоду инвестирования различают следующие виды инвестиций:

- a) реальные
- b) среднесрочные
- c) валовые
- d) частные
- e) краткосрочные
- f) чистые
- g) долгосрочные
- h) внутренние

По формам собственности выделяют следующие виды инвестиций:

- a) частные
- b) чистые
- c) государственные
- d) краткосрочные
- e) зарубежные
- f) реальные
- g) смешанные
- h) финансовые
- i) валовые
- j) среднесрочные

Капитальные вложения - это:

- a) синоним инвестиций
- b) разновидность инвестиций
- c) неинвестиционный термин

Капитальные вложения - это:

- a) размещение капитала в ценные бумаги
- b) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов
- c) инвестиции в любые объекты
- d) инвестиции в новые технологии

Капитальные вложения составляют затраты на:

- a) строительно-монтажные работы
- b) приобретение транспортных средств
- c) капитальный ремонт
- d) приобретение оборудования
- e) проектно-изыскательные работы
- f) геолого-разведочные работы
- g) содержание дирекции действующего предприятия

К капитальным вложениям относятся затраты на:

- a) реконструкцию и техническое перевооружение производства
- b) модернизацию оборудования
- c) расширение производства
- d) капитальный ремонт
- e) текущий ремонт
- f) новое строительство

Соотношение капитальных вложений, направляемых в различные отрасли экономики и промышленности, определяется при следующей структуре капитальных вложений:

- a) воспроизводственной
- b) технологической
- c) отраслевой
- d) по формам собственности

Технологическая структура капитальных вложений считается наиболее прогрессивной, если в ней преобладают затраты на:

- a) строительно-монтажные работы
- b) реконструкцию
- c) прочие нужды
- d) новое строительство
- e) оборудование
- f) расширение
- g) техническое перевооружение

Строительство дополнительных производств на действующем предприятии называют:

- a) техническим перевооружением
- b) новым строительством
- c) расширением
- d) поддержанием действующих мощностей
- e) реконструкцией

Технологическая структура капитальных вложений представляет собой соотношение между следующими видами затрат:

- a) на реконструкцию
- b) на новое строительство
- c) на оборудование
- d) на техническое перевооружение
- e) на строительно-монтажные работы
- f) затраты на прочие нужды
- g) на расширение

Затраты, связанные с жильем, социально-культурной и бытовой сферой, здравоохранением, осуществляются:

- a) при техническом перевооружении
- b) как непроизводственные
- c) при реконструкции
- d) при расширении

Воспроизводственной структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- a) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение
- b) проектно-изыскательские работы, строительные-монтажные работы, приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочие капитальные вложения
- c) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения

Технологической структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на :

- a) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения
- b) проектно-изыскательские работы, строительные-монтажные работы, приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочие капитальные вложения
- c) новое строительство, расширение и техническое перевооружение действующих предприятий

Что понимается под формой хозяйственной деятельности по осуществлению инвестиционного процесса?

- a) инвестиционный цикл
- b) кругооборот инвестиций
- c) инвестиционная деятельность
- d) инвестиционная политика.

В какой сфере протекает инвестиционная деятельность?

- a) услуг
- b) обращения
- c) материального производства
- d) нематериального производства.

Инвестиционная деятельность в нашей стране регулируется:

- a) Конституцией РФ
- b) Гражданским кодексом РФ
- c) Законами РФ об инвестициях и инвестиционной деятельности.

Назовите стадию кругооборота инвестиций, целью которой является формирование потенциального инвестиционного спроса.

- a) доходная
- b) возмещения и окупаемости
- c) затратная

Выберите из списка составные части инвестиционного рынка.

- a) рынок инвестиций;
- b) рынок инвестиционных товаров;
- c) финансовый рынок;
- d) денежный рынок.

Кто является главным субъектом кредитного рынка?

- a) банк;
- b) государство;
- c) страховая компания;
- d) пенсионный фонд;
- e) инвестор.

На каком из сегментов рынка ценных бумаг происходит привлечение инвестиционных ресурсов эмитентами?

- a) на первичном рынке ценных бумаг;
- b) на вторичном рынке ценных бумаг;
- c) на первичном и вторичном рынках ценных бумаг.

Как называют рынок инвестиционных товаров?

- a) вторичным;
- b) первичным;

с) фондовым.

Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:

- a) темпов инфляции
- b) ставки ссудного процента
- c) изменения удельного веса сбережений
- d) уровня налогообложения в стране
- e) рентабельности инвестиций

Чистые инвестиции представляют собой:

- a) общий объем всех доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период
- b) общий объем всех расходов за определенный период
- c) общий объем инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений
- d) общий объем инвестируемых средств в определенном периоде

Отрицательная сумма чистых инвестиций характеризует:

- a) экономический рост
- b) снижение производственного потенциала
- c) отсутствие экономического роста

Нулевая сумма чистых инвестиций означает:

- a) отсутствие экономического роста
- b) экономический рост
- c) снижение производственного потенциала

Положительная величина чистых инвестиций означает:

- a) экономический рост
- b) снижение производственного потенциала
- c) отсутствие экономического роста

За счет средств государственного бюджета осуществляются следующие капитальные вложения:

- a) производственные
- b) централизованные
- c) техническое перевооружение
- d) нецентрализованные
- e) непроизводственные

Субъектом инвестиционной деятельности, вкладывающим средства в объекты предпринимательской деятельности, является:

- a) инвестор
- b) заказчик
- c) пользователь объектов инвестиций
- d) исполнитель работ

Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:

- a) подрядчик
- b) инвестор
- c) заказчик
- d) пользователь результатами инвестиций

Существуют следующие типы институциональных инвесторов:

- a) Пенсионный фонд
- b) Страховые компании
- c) Население
- d) Инвестиционные компании закрытого типа
- e) Инвестиционные компании открытого типа
- f) Промышленные предприятия
- g) Коммерческие банки

Косвенное регулирование инвестиционной деятельности государство осуществляет посредством:

- a) создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности
- b) участия государства в инвестиционной деятельности

Прямое участие государства в инвестиционной деятельности заключается посредством:

- a) создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности
- b) разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов

Имеют ли право обжаловать в суде действия (бездействие) органов государственной власти субъекты инвестиционной деятельности?

- a) имеют право
- b) не имеют право

Могут ли физические лица быть субъектами инвестиционной деятельности?

- a) не могут быть
- b) могут быть

Может ли предприятие совмещать функции двух и более субъектов инвестиционной деятельности?

- a) не имеет право
- b) имеет право

Инвестиции, осуществляемые с целью роста инвестируемого капитала и участия инвестора в управлении объектом инвестирования, называются:

- a) портфельными
- b) прямыми

Что входит в состав национальных источников финансирования инвестиций?

- a) иностранные;
- b) бюджетные;
- c) транснациональные;
- d) внебюджетные.

Какие источники относят к собственным средствам инвестора?

- a) амортизационные отчисления;
- b) чистая прибыль;
- c) привлеченные ресурсы;
- d) здания, оборудование;
- e) бюджетные средства.

Как повлияет снижение остатка оборотных средств в строительстве на 200 тыс. руб. (2%) на сумму средств, необходимых для финансирования капитальных вложений в предстоящем году?

- a) уменьшится на 200 тыс. руб.;
- b) увеличится на 200 тыс. руб.;
- c) не изменится;
- d) увеличится на 2 %;
- e) уменьшится на 2 %.

Определите результат превышения планируемых остатков устойчивых пассивов на конец года над фактическими остатками кредиторской задолженности на начало года.

- a) мобилизация внутренних ресурсов в строительстве;
- b) иммобилизация внутренних ресурсов в строительстве.

Что относится к заемным источникам финансирования инвестиций?

- a) выпуск облигаций;
- b) привлеченные ресурсы;
- c) лизинг;
- d) факторинг.

Что такое лизинг?

- a) зачет взаимных требований;

- b) форма долгосрочной аренды;
- c) переуступка платежных требований банку.

Выберите виды лизинговых операций, выделяемые в зависимости от их сроков.

- a) рентинг;
- b) хайринг;
- c) лизинг;
- d) факторинг;
- e) форфейтинг;
- f) оперативный лизинг.

Кто входит в состав основных субъектов лизинговой сделки?

- a) лизингодатель;
- b) лизингополучатель;
- c) поставщик оборудования;
- d) кредитор;
- e) страховая компания.

Как называется посредническая деятельность, связанная с переуступкой платежных требований?

- a) инкассирование;
- b) кредитование;
- c) финансирование;
- d) лизинг;
- e) факторинг.

С помощью какого показателя определяется эффективность привлечения дополнительных источников инвестирования?

- a) взвешенной средней стоимости капитала;
- b) маржинальной стоимости капитала;
- c) эффективности использования собственного капитала;
- d) чистой приведенной стоимости.

Заемные финансовые средства инвестора:

- a) банковские кредиты
- b) ассигнования из государственных и местных бюджетов
- c) средства, получаемые от продажи акций
- d) облигационные займы
- e) паевые взносы

Собственные финансовые ресурсы инвестора:

- a) паевые взносы
- b) облигационные займы
- c) прибыль
- d) средства, получаемые от продажи акций
- e) внутрихозяйственные резервы
- f) амортизационные отчисления

К "плюсам" использования внутренних источников финансирования относят:

- a) необходимость предоставления соответствующих гарантий или залога имущества
- b) не требуется уплаты ссудного процента за использование средств
- c) ограниченный объем привлечения
- d) частичную потерю управления деятельностью компании
- e) тщательный внешний контроль за инвестиционной деятельностью
- f) существенное снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия при их использовании
- g) простоту и быстроту привлечения
- h) сложность привлечения и оформления
- i) полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия

- j) достаточно продолжительный период привлечения
- Недостатками использования заемных источников финансирования инвестиций считают:
- a) тщательный внешний контроль за инвестиционной деятельностью
 - b) ограничены объем привлечения и возможности существенного расширения инвестиционной деятельности
 - c) необходимость предоставления соответствующих гарантий или залога имущества
 - d) повышение риска банкротства в связи с несвоевременным погашением полученных ссуд
 - e) ограниченность внешнего контроля за использованием ресурсов, что при неквалифицированном управлении ими может привести к тяжелым финансовым последствиям для предприятия
 - f) сложность привлечения и оформления
 - g) полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия
 - h) более продолжительный период привлечения
 - i) потеря части прибыли от инвестиционной деятельности в связи с необходимостью уплаты ссудного процента
 - j) существенное снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия при их использовании

Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывают следующий показатель:

- a) чистую настоящую стоимость
- b) маргинальную стоимость капитала
- c) внутреннюю ставку доходности
- d) коэффициент - бета
- e) норму доходности по портфелю инвестиций

Основные методы финансирования инвестиционной деятельности:

- a) кредиты МВФ
- b) самофинансирование
- c) дисконтирование
- d) акционирование
- e) кредитное финансирование
- f) франчайзинг
- g) лизинг
- h) мониторинг
- i) смешанное финансирование

Для реализации крупномасштабных реальных инвестиций обычно используется:

- a) смешанное финансирование
- b) кредитное финансирование
- c) лизинг
- d) полное самофинансирование
- e) акционирование

Выделите виды залогового обеспечения ипотечного кредита:

- a) Земля
- b) Строительные объекты
- c) Потребительские товары
- d) Транспортные средства

Договор об ипотеке заключается с соблюдением правил, закрепленных в:

- a) Гражданский кодекс
- b) ФЗ "Об инвестиционной деятельности в РФ"
- c) Конституция
- d) Налоговый кодекс

Выделите виды капвложений, которые имеют наименьший срок окупаемости:

- a) техническое перевооружение

- b) новое строительство
- c) реконструкция
- d) культурно-бытовое строительство
- e) расширение

Привлеченные финансовые средства инвестора составляют

- a) банковские кредиты
- b) средства от продажи акций
- c) облигационные займы
- d) бюджетные кредиты
- e) паевые и иные взносы юридических и физических лиц
- f) ассигнования из государственных и местных бюджетов

Как мобилизация внутренних ресурсов в строительстве изменяет потребность в источниках финансирования капитальных вложений:

- a) увеличивает
- b) уменьшает

Как иммобилизация внутренних ресурсов стройки изменяет потребность в источниках финансирования капитальных вложений?

- a) увеличивает
- b) уменьшает
- c) не изменяет

Принцип замаски связан с тем, что...

- a) предыдущие решения и расходы сковывают свободу участников инвестиционного проекта по мере его реализации;
- b) натуральные, материальные и денежные оценки проекта призваны компенсировать недостатки друг друга;
- c) в любом проекте найдутся незапланированные расходы, которые принято осуществлять за счет внутреннего или внешнего резерва.

Какие из перечисленных издержек можно отнести к адаптационным?

- a) переподготовка кадров;
- b) заработная плата рабочих и служащих;
- c) приобретение сырья и материалов;
- d) неустойки по расторгаемым контрактам;
- e) штрафы за нарушение условий контрактов.

От чего зависит степень применимости q-принципа?

- a) уровня государственного регулирования;
- b) инфляции;
- c) структуры производства;
- d) степени взаимной интеграции отраслей.

Что является основным объектом анализа при оценке эффективности инвестиций?

- a) чистый приток денежных средств;
- b) чистая прибыль;
- c) денежный поток;
- d) валовая прибыль;
- e) итог баланса.

С чем связана необходимость применения интегральных методов оценки инвестиций?

- a) с наличием нескольких источников получения выручки;
- b) с различной ценностью денежных средств во времени;
- c) с возможным наличием в деятельности предприятия-исполнителя операций в иностранных валютах;
- d) с углубляющейся интеграцией России в мировое сообщество.

Как повлияет на чистую текущую стоимость увеличение ставки дисконтирования?

- a) она увеличится;

- b) она уменьшится;
- c) она не изменится.

Оцените какой из проектов будет более эффективен, если денежный поток по первому проекту: 1 год – (-1 млн. руб.), 2 год – (2 млн. руб.), 3 год – (3 млн. руб.), а по второму – (-1 млн. руб.), (2 млн. руб.), (1 млн. руб.) соответственно. Ставка дисконтирования 10 %.

- a) первый;
- b) второй;
- c) их эффективность одинакова.

Чему равен дисконтный множитель в формуле NPV?

- a) i ;
- b) $1+i$;
- c) $1/(1+i)$;
- d) $(1+i)t$;
- e) $1/(1+i)t$.

Каково минимальное значение индекса рентабельности инвестиционного проекта?

- a) 1;
- b) 0;
- c) 0,5.

С какими показателями может производиться сравнение внутренней нормы доходности при оценке эффективности инвестиционного проекта?

- a) барьерной ставкой;
- b) безрисковой ставкой;
- c) индексом инфляции;
- d) индексом рентабельности;
- e) ставкой по альтернативным вложениям.

Назовите основные группы методов оценки риска.

- a) экономико-математические;
- b) аналитические;
- c) эвристические;
- d) синтетические.

Какой из следующих показателей является основным при оценке риска?

- a) вероятность;
- b) среднеквадратическое отклонение;
- c) value at risk (VAR).

К простым методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:

- a) индекс рентабельности проекта
- b) простая норма прибыли
- c) чистая настоящая стоимость
- d) срок окупаемости вложений
- e) внутренняя норма доходности

К сложным методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:

- a) индекс рентабельности проекта
- b) простая норма прибыли
- c) чистая настоящая стоимость
- d) срок окупаемости вложений
- e) внутренняя норма доходности

Банкротство предприятия происходит, если инвестиционный риск проявляется, как:

- a) экологический
- b) систематический
- c) катастрофический

- d) критический
- e) политический
- f) допустимый

Систематический (рыночный) риск характеризуется следующими признаками:

- a) вызывается частными событиями для отдельных предприятий
- b) не может быть устранен диверсификацией
- c) может быть уменьшен диверсификацией вложений
- d) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования

Специфический риск характеризуется следующими признаками:

- a) не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем

- b) определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом

Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

- a) альтернативными
- b) комплиментарными (взаимодополняющими)
- c) независимыми
- d) замещающими

Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег называются:

- a) сложными (динамическими или интегральными)
- b) простыми (статическими)

Период окупаемости - это:

- a) инвестиционный цикл
- b) срок реализации проекта
- c) период, когда затраты сравниваются с доходом

Коэффициент дисконтирования применяется для

- a) расчета увеличения прибыли
- b) приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования
- c) расчета величины налогов

В инвестиционной сфере бизнес-план разрабатывается с целью

- a) обоснования возможности реализации инвестиционного проекта
- b) рекламы
- c) прогнозирования производства

Индекс рентабельности инвестиций успешного проекта должен быть

- a) равен 0
- b) больше 1,0
- c) меньше 1,0

Чистая текущая стоимость успешного проекта должна быть

- a) больше 0
- b) равна 0
- c) меньше 0

Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта

- a) зависит от ставки дисконтирования
- b) не зависит от ставки дисконтирования
- c) равна ставке дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость – 0.

Участие государства в проекте

- a) повышает его инвестиционную привлекательность
- b) снижает его инвестиционную привлекательность
- c) ограничивается лицензированием

Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:

- a) ставка дисконтирования

- b) срок окупаемости
- c) доходность проекта
- d) чистый денежный поток
- e) стоимость заемных источников финансирования

Как называется система организаций и фирм, осуществляющих весь объем строительно-монтажных работ, необходимых для ввода производственных мощностей и основных фондов в эксплуатацию?

- a) порядком финансирования капитальных вложений;
- b) строительным комплексом;
- c) капитальным строительством;
- d) инвестиционным комплексом.

В чем заключается специфика кругооборота строительной продукции как товара?

- a) в перемещении из сферы обращения в сферу производства;
- b) в перемещении из сферы производства в сферу обращения;
- c) в замещении этих сфер.

При каком способе строительства возведение объекта осуществляется собственными силами?

- a) при хозяйственном;
- b) при подрядном;
- c) «под ключ»;
- d) при централизованном.

Если строительство ведется силами заказчика, то такой способ строительства называется:

- a) подрядным
- b) хозяйственным

Если договор подряда на строительство заключается заказчиком с одним подрядчиком, который координирует строительство, то такой договор называется

- a) государственный контракт
- b) генеральный договор подряда
- c) субподрядный договор
- d) предварительный договор (протокол о намерениях)

Если строительство осуществляется за счет бюджетных ассигнований, то между государственным заказчиком и подрядчиком заключается следующий договор:

- a) простой договор подряда
- b) генеральный договор подряда
- c) государственный контракт
- d) предварительный договор (протокол о намерениях)

Что называется «тендером»?

- a) комплект документации, характеризующий предмет торгов и коммерческие условия;
- b) комитет, созданный из независимых высококвалифицированных специалистов;
- c) процедура проведения торгов.

Система финансирования инвестиционных проектов включает:

- a) источники финансирования
- b) источники кредитования
- c) организационные формы финансирования
- d) субъекты финансирования

Акционирование как метод финансирования инвестиций используется:

- a) для реализации небольших реальных инвестиционных проектов, а также для финансирования инвестиций
- b) для всех форм и видов инвестирования
- c) для реализации крупномасштабных реальных инвестиций при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности

На размер мобилизации (иммобилизации) внутренних ресурсов в строительстве влияют:

- a) изменение кредиторской задолженности в строительстве
- b) размер ассигнований, выделяемых стройке за счет бюджетных средств
- c) увеличение (уменьшение) размера банковских кредитов
- d) увеличение (уменьшение) остатков оборотных средств в строительстве

Для какой формы инвестиционной деятельности характерно наличие повышенных рисков, компенсируемых получением части предпринимательского дохода?

- a) инвестиционное кредитование;
- b) корпоративное проектное финансирование;
- c) банковское проектное финансирование.

Какая черта неразрывно связана с инвестиционным кредитованием?

- a) повышенный риск;
- b) повышенный уровень процентных ставок;
- c) долгосрочный характер;
- d) краткосрочный характер.

Что включает в себя пакет кредитных документов?

- a) кредитный договор с приложениями;
- b) документы по обеспечению;
- c) специфические документы согласно целевому назначению и виду ссуды;
- d) платежно-расчетные документы;
- e) заявку на получение кредита.

Какое из понятий является наиболее широким?

- a) залог;
- b) заклад;
- c) ипотека;

Лизинговые платежи включаются в...

- a) стоимость оборудования
- b) себестоимость продукции лизингодателя
- c) стоимость выпускаемой на оборудовании продукции
- d) себестоимость продукции лизингополучателя

По истечению срока аренды лизингополучатель может...

- a) вернуть оборудование
- b) продлить срок аренды
- c) сдать оборудование другому пользователю
- d) выкупить оборудование
- e) продлить оборудование

Финансовый лизинг характеризуется тем, что срок, на который передается лизинговое имущество во временное пользование, приближается по продолжительности к сроку...

- a) поставки оборудования к лизингополучателю
- b) эксплуатации оборудования
- c) лизинговых платежей
- d) амортизации всей стоимости имущества

Что из перечисленных объектов не относится к объектам лизинга в соответствии с Законом о лизинге РФ...

- a) здания
- b) автомобили
- c) земельные участки
- d) оборудование
- e) речные суда
- f) товарно-материальные ценности
- g) природные ресурсы

По закону "О лизинге" стороны договора лизинга не могут совмещать обязанности:

- a) лизингодателя и лизингополучателя
- b) поставщика предмета лизинга и лизингодателя
- c) кредитора и лизингополучателя
- d) кредитора и лизингодателя

Чем характеризуется этап раннего роста

- a) высокая потребность в финансовых средствах
- b) небольшие финансовые средства
- c) производится рыночная оценка продукции
- d) незначительный прирост капитала

Назовите 3 основных критерия выбора ценных бумаг при инвестировании.

- a) доходность;
- b) инфляция;
- c) риск;
- d) объем рынка;
- e) ликвидность.

Что происходит с курсом ценной бумаги при увеличении рыночных процентных ставок?

- a) увеличивается;
- b) уменьшается;
- c) остается без изменения.

Какому из приведенных показателей эффективности реальных инвестиций эквивалентна полная доходность ценной бумаги?

- a) NPV;
- b) PI;
- c) PP;
- d) IRR.

На каких исходных предпосылках базируется технический анализ?

- a) изменение цен обладает инерцией;
- b) предприятие имеет внутреннюю стоимость;
- c) модели изменения цен повторяются;
- d) внутренняя стоимость может быть определена путем анализа данных о деятельности эмитента;
- e) вся информация содержится в рыночной цене.

Каков главный инструмент оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг фундаментальным аналитиком?

- a) осциллятор инерции;
- b) индекс относительной силы;
- c) доход на акцию (EPS);
- d) отношение цены к доходу на акцию (P/E);
- e) индикатор схождения/расхождения (MACD).

С какой целью проводится диверсификация портфеля ценных бумаг?

- a) для увеличения дохода;
- b) для повышения ликвидности вложений;
- c) для снижения риска.

Какая стратегия управления инвестиционным горизонтом требует наибольшей квалификации от инвестора?

- a) краткосрочного акцента;
- b) долгосрочного акцента;
- c) процентных ожиданий;
- d) равномерного распределения вложений;
- e) «штанги».

В какие из перечисленных ценных бумаг коммерческие банки не имеют права вкладывать свои денежные средства?

- a) акции;
- b) облигации;
- c) депозитные сертификаты;
- d) сберегательные сертификаты;
- e) опционы.

Какая лицензия требуется банку для осуществления вложений в ценные бумаги?

- a) профессионального участника рынка ценных бумаг;
- b) инвестиционной компании;
- c) никакая.

Какой вид деятельности на рынке ценных бумаг коммерческий банк не может осуществлять даже на основании лицензии?

- a) дилерскую;
- b) брокерскую;
- c) депозитарную;
- d) клиринговую;
- e) деятельность биржи.

Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:

- a) амортизационные отчисления
- b) дивиденды
- c) проценты
- d) стоимость на момент погашения

Возвратный денежный поток от использования акций включает в себя:

- a) часть чистой прибыли
- b) дивиденды
- c) амортизационные отчисления
- d) цена продажи

Если внутренняя стоимость акции превышает текущий рыночный курс, то такая акция считается:

- a) переоцененной
- b) правильно оцененной
- c) недооцененной

Если внутренняя реальная стоимость акции меньше текущего рыночного курса, то такая акция считается:

- a) правильно оцененной
- b) недооцененной
- c) переоцененной

Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является:

- a) рыночная цена
- b) эмиссионная цена
- c) номинальная цена

Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является:

- a) эмиссионная цена
- b) номинальная цена
- c) рыночная цена

Какова зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью.

- a) чем выше риск, тем ниже доходность
- b) чем ниже риск, тем выше доходность
- c) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги
- d) чем выше риск, тем выше доходность

Показатель простой нормы прибыли сравнивает:

- a) Текущую и будущую стоимость капитальных вложений
- b) Прибыль от реализации продукции и отчислений в различные фонды
- c) Доходность проекта и вложенный капитал
- d) Доходность различных жизненных этапов инвестиционного проекта

Составляющей показателя cash flow не является:

- a) Ставка дисконтирования
- b) Выручка или прибыль от реализации, включая доходы от внереализационных операций
- c) Амортизационные отчисления
- d) Первоначальные инвестиции
- e) Инвестиционные расходы, осуществляемые по годам

В каком случае принятие решения о вложении средств в инвестиционный проект целесообразно?

- a) $NPV=0$
- b) $NPV<0$
- c) $NPV>0$

Показатель рентабельности отражает:

- a) Относительную меру прироста богатства руководителя предприятия
- b) Степень возрастания богатства инвестора на 1 рубль вложенных инвестиций
- c) Степень возрастания фондоотдачи
- d) Размер денежных притоков и оттоков

Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из

- a) текущего дохода
- b) ожидаемого дохода
- c) курсового дохода
- d) реализованного дохода
- e) начального дохода

Выставить этапы формирования портфеля ценных бумаг в нужной последовательности:

- 1: Определение инвестиционных целей
- 2: Проведение анализа ценных бумаг
- 3: Формирование портфеля
- 4: Ревизия портфеля
- 5: Оценка эффективности портфеля

По видам включаемых объектов инвестирования различают следующие виды портфелей:

- a) портфель дохода
- b) портфель реальных инвестиционных проектов
- c) неотзываемый
- d) срочный
- e) портфель ценных бумаг
- f) разбалансированный
- g) агрессивный
- h) портфель роста

По приоритетным целям инвестирования различают следующие виды портфелей:

- a) несбалансированный
- b) портфель роста
- c) портфель ценных бумаг
- d) сбалансированный
- e) портфель прочих объектов
- f) портфель дохода
- g) смешанный
- h) отзываемый

Родоначальником портфельной теории является:

- a) Г. Марковиц
- b) Дж.-М. Кейнс
- c) К. Маркс
- d) А. Смит
- e) Архимед

Снизить инвестиционный риск позволяет:

- a) диспансеризация
- b) дисперсия
- c) диверсификация
- d) диверсия

Коэффициент бета измеряет:

- a) политический риск
- b) недиверсифицируемый риск
- c) экологический риск
- d) допустимый риск.

Портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент бета :

- a) больше 2
- b) больше 1
- c) равен 1
- d) меньше 1
- e) равен 0.

Риск по портфелю больше среднерыночного уровня, если коэффициент бета

- a) больше 1
- b) равен 1
- c) меньше 1
- d) равен 0

Риск по портфелю инвестиций меньше среднерыночного уровня, если коэффициент бета :

- a) больше 2
- b) больше 1
- c) равен 1
- d) меньше 1
- e) равен 0

Управление портфелем бывает:

- a) односторонним
- b) пассивным
- c) минимальным
- d) оптимальным
- e) активным

Активное управление предполагает:

- a) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг
- b) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования
- c) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок
- d) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов
- e) низкий уровень специфического риска

Способ управления портфелем - это:

- a) математическое описание его структуры
- b) совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей
- c) методика оценки ценных бумаг

Пассивное управление предполагает:

- a) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов
- b) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг

с) низкий уровень специфического риска

д) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок

Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется:

а) портфелем роста

б) портфелем дохода

Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации темпов роста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе вне зависимости от уровня прибыли в текущем периоде, называется:

портфелем роста

портфелем дохода

Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается:

а) агрессивным портфелем

б) умеренным портфелем

с) консервативным портфелем

Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается

консервативным портфелем

агрессивным портфелем

умеренным портфелем

Консервативный портфель, формируемый по критерию минимизации уровня инвестиционного риска, считается:

а) умеренным портфелем

б) консервативным портфелем

с) агрессивным портфелем

Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:

а) сбалансированным портфелем

б) несбалансированным портфелем

Инвестиционный портфель, не соответствующий стратегии инвестора, считается:

а) сбалансированный портфель

б) несбалансированный портфель

Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:

а) приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска

б) приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска

с) покупку и продажу ценных бумаг через определенное время

Пассивное управление инвестиционным портфелем предполагает:

а) приобретение и продажу ценных бумаг через определенный интервал времени

б) приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска

с) приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска

Фундаментальный анализ основывается на изучении:

а) Общеэкономическая ситуация

б) Политическая ситуация

с) Состояние отраслей экономики

д) Положение компаний, чьи ценные бумаги обращаются на рынке

е) Финансовое состояние институциональных инвесторов

Технический анализ включает:

а) Изучение биржевой статистики

- b) Выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом
- c) Оценка политической ситуации
- d) Предсказание цен

При формировании портфеля рассматриваются такие факторы как:

- a) Срок окупаемости капитальных вложений
- b) Уровень доходности портфеля
- c) Допустимая степень риска
- d) Масштабы диверсификации
- e) Масштабы предприятия

Установить правильную последовательность этапов формирования портфеля цб:

- 1: определение инвестиционных целей
- 2: проведение анализа инвестиционных качеств ценных бумаг
- 3: формирование портфеля
- 4: ревизия (мониторинг) портфеля
- 5: оценка фактической эффективности портфеля