

**Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Рабочая программа дисциплины

Оценка инвестиций

<i>Направление подготовки</i>	Менеджмент
<i>Код</i>	38.04.02
<i>Направленность (профиль)</i>	Операционное и стратегическое управление
<i>Квалификация выпускника</i>	магистр
<i>(степень)</i>	

Москва
2024

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Системное и критическое мышление	УК-1
Профессиональные	-	ПК-8
Профессиональные	-	ПК-9

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.1. Критически анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними. УК-1.4. Осуществляет поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации, выбирает методы критического анализа, адекватные проблемной ситуации, и определяет достоверность получаемой информации, разрабатывает стратегию достижения поставленной цели как последовательность шагов, предвидя результат каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности.
ПК-8	Способен выстраивать систему управления проектами в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания, организационного планирования и прогнозирования	ПК-8.1 Знать жизненный цикл проекта и методический инструментарий, программные продукты координирования деятельности исполнителей и реализации управленческих решений ПК-8.2 Распределять и контролировать использование производственно-технологических ресурсов, выполнять работы по проекту на основе принципов целеполагания, организационного планирования и прогнозирования
ПК-9	Способен анализировать инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления предпринимательскими структурами для принятия финансовых решений	ПК-9.2 Анализирует и оценивает экономические, организационные и управленческие особенности деятельности для разработки бизнес-моделей и работ по совершенствованию организации ПК-9.3 Анализирует инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления хозяйствующим субъектом для принятия финансовых решений

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции			
	УК-1		
Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	- этапы тапы жизненного цикла проекта для выработки стратегически й решений; - методы критического анализа, адекватные проблемной ситуации, и определяет достоверность получаемой информации для оценки стоимости портфеля; - классификацию проектов предвидя результат каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности	- осуществлять поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации для выработки стратегических решений - разрабатывать новые проекты для достижения поставленной цели и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности. - поэтапно оценивать жизненный цикл проекта, для выработки стратегических решений;	- методиками поиска вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации для выработки стратегически й решений - подходами к построению жизненного цикла проекта для предвидения результатов каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности. - направлениями поэтапного оценивания проекта для выработки стратегического решений;
	ПК-8		
Способен выстраивать систему управления проектами в соответствии с национальным и и международны ми стандартами на основе принципов целеполагания,	- понятийный аппарат анализа и проектирования бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания; - теоретические основы анализа и проектирования, контроллинга бизнес-	- определять оптимальный перечень методов и технологий анализа, моделирования и проектирования бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания; - применять методы и	- навыками поиска и оценки информации по анализу и проектированию бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания; - навыками применения методов и технологий моделирования, анализа

организационного планирования и прогнозирования	процессов для организационного планирования и прогнозирования; - основные способы анализа и проектирования, анализа и контроля бизнес-процессов. для организационного планирования и прогнозирования	технологии моделирования, анализа и проектирования бизнес-процессов для организационного планирования и прогнозирования; - оценивать результативность изменений в ходе анализа и проектирования бизнес-процессов;	и проектирования бизнес-процессов для организационного планирования и прогнозирования; - навыками разработки мероприятий и предложений по улучшению бизнес-процессов для организационного планирования и прогнозирования.
ПК-9			
Способен анализировать инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления предпринимательскими структурами для принятия финансовых решений	- сущность, общеэкономическое значение и особенности инвестирования в ценные бумаги; - современные концепции портфельного анализа, теории оптимизации инвестиционного портфеля;	- определять эффективность инвестиционного проекта; определять риск и доходность инвестиционного портфеля; применять методы и принципы формирования инвестиционного портфеля; - выявлять необходимость и степень реструктуризации портфеля из ценных бумаг; - выделять инвестиционные качества финансовых инструментов; - анализировать международные портфельные инвестиции;	- понятиями эффективного и оптимального инвестиционного решения; - методами формирования оптимального инвестиционного портфеля; - методами оценки эффективности инвестирования; навыками самостоятельной исследовательской работы.

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина является дисциплиной по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как «Управление проектами в современных условиях», «Современный стратегический анализ», «Управление рисками» и др.

В рамках освоения программы магистратура выпускники готовятся к решению задач профессиональной деятельности следующих типов: организационно-управленческий; информационно-аналитический и финансовый.

Профиль (направленность) программы установлена путем ее ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Административно-управленческая и офисная деятельность, Финансы и экономика

5. Объем дисциплины

<i>Виды учебной работы</i>	<i>Формы обучения</i>	
	<i>Очная</i>	<i>Очно-заочная с применением ДОТ</i>
Общая трудоемкость: зачетные единицы/часы	2/72	2/72
Контактная работа:	16	6
Занятия лекционного типа	4	2
Занятия семинарского типа	12	4
Промежуточная аттестация: зачет с оценкой	0,15	0,1
Самостоятельная работа (СРС)	55,85	65,9

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

6.1 Распределение часов по разделам/темам и видам работы

6.1.1 Очная форма обучения

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						
		Контактная работа						Самостояте льная работа
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекци и	Иные учебные занятия	Практи ческие заняти я	Семи нары	Лабор аторн ые раб.	Иные занят ия	
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями			2				8,85
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	2		2				9
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.			2				8
4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	2		2				10
5.	Управление инвестициями через источники финансирования			2				10
	Управление инвестициями			2				10

6.	через инвестиционные бизнес-проекты						
Итого		4		12			55,85
Промежуточная аттестация		0,15					

6.1.2 Очно-заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/ п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самостоя тельная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практи ческие занятия	Семи нары	Лабор аторн ые раб.	Иные заняти я	
1	Теоретические и методологические основы управления инвестициями							11
2	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	1						11
3	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.			1				11
4	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	1		1				11
5	Управление инвестициями через источники финансирования			1				11
6	Управление инвестициями через инвестиционные бизнес-проекты			1				10,9
Итого		2		4				65,9
Промежуточная аттестация		0,1						

6.2 Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

6.2.1 Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Сущность, цели, задачи и принципы инвестиционного анализа. Метод и методика инвестиционного анализа. Информационная база для проведения инвестиционного анализа. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности предприятия. Макроэкономические факторы, определяющие

		инвестиционную активность предприятия. Механизм формирования инвестиционной прибыли предприятий.
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Роль стратегии в формировании инвестиционных решений.
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций
4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Характеристика основных этапов ее формирования. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.
5.	Управление инвестициями через источники финансирования	Формирование заемных средств для инвестиций. Бюджетные источники инвестиций. Самофинансирование инвестиций.
6.	Управление инвестициями через инвестиционные бизнес-проекты	Методы регулирования (прямые и косвенные) инвестиционной деятельности и применяемость в городском хозяйстве Москвы. Формы регулирования как совокупность инструментов регулирования инвестиционной деятельности.

6.2.2 Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Сущность, цели, задачи и принципы инвестиционного анализа. Метод и методика инвестиционного анализа. Информационная база для проведения инвестиционного анализа. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности предприятия. Макроэкономические факторы, определяющие инвестиционную активность предприятия. Механизм формирования инвестиционной прибыли предприятий.
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Роль стратегии в формировании инвестиционных решений.
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций
4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Характеристика основных этапов ее формирования. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.
5.	Управление инвестициями через	Формирование заемных средств для инвестиций. Бюджетные источники инвестиций.

	источники финансирования	Самофинансирование инвестиций.
6.	Управление инвестициями через инвестиционные бизнес-проекты	Методы регулирования (прямые и косвенные) инвестиционной деятельности и применяемость в городском хозяйстве Москвы. Формы регулирования как совокупность инструментов регулирования инвестиционной деятельности.

6.2.3 Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Сущность, цели, задачи и принципы инвестиционного анализа. Метод и методика инвестиционного анализа. Информационная база для проведения инвестиционного анализа. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности предприятия. Макроэкономические факторы, определяющие инвестиционную активность предприятия. Механизм формирования инвестиционной прибыли предприятий.
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Роль стратегии в формировании инвестиционных решений.
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций
4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Характеристика основных этапов ее формирования. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.
5.	Управление инвестициями через источники финансирования	Формирование заемных средств для инвестиций. Бюджетные источники инвестиций. Самофинансирование инвестиций.
6.	Управление инвестициями через инвестиционные бизнес-проекты	Методы регулирования (прямые и косвенные) инвестиционной деятельности и применяемость в городском хозяйстве Москвы. Формы регулирования как совокупность инструментов регулирования инвестиционной деятельности.

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

Предусмотрены следующие виды контроля качества освоения конкретной дисциплины:

- текущий контроль успеваемости
- промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся

по дисциплине оформлен в **ПРИЛОЖЕНИИ** к РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ
Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины в процессе обучения.

7.1 Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей аттестации по дисциплине (модулю)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы)	Наименование оценочного средства
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Вопросы к семинару, проблемно-аналитическое задание Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Вопросы к семинару, проблемно-аналитическое задание Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Вопросы к семинару, проблемно-аналитическое задание Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Вопросы к семинару, проблемно-аналитическое задание Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
5.	Управление инвестициями через источники финансирования	Вопросы к семинару, эссе, тестирование Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
6.	Управление инвестициями через инвестиционные бизнес-проекты	Вопросы к семинару, проблемно-аналитические задания Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи

7.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в процессе текущего контроля

Типовые вопросы к семинарам

1. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
2. Анализ инвестиционного портфеля.
3. Инвестиционный меморандум.
4. Анализ эффективности инвестиционного проекта
5. Аннуитет и градиент. Специфика денежного потока в форме аннуитета.
6. Арбитражная модель ценообразования на финансовом рынке. (Модель С. Росса)
7. Бета - анализ.
8. Бизнес – проект, сущность и задачи.
9. Виды эффективности инвестиционного проекта.
10. Виды и формы инвестиций. Классификация инвестиций.
11. Виды инвестиционных рисков. Толерантный риск инвестора.
12. Внутренние, привлечённые, отвлечённые и внешние источники финансирования инвестиций.

13. Реинвестиции. Коэффициент реинвестирования.
14. Внутренняя норма доходности и (IRR) и модифицированная внутренняя норма доходности (рентабельности) MIRR.
15. Теории инвестиций. Организация инвестиционной деятельности.
16. Дисконтирование.

Примерные темы лабораторных работ

Лабораторная работа 1.

Финансовое прогнозирование: определение инвестиционных потребностей, источников финансирования, прогноз прибыли (убытка) по бизнес-плану.

Лабораторная работа 2.

Финансовое прогнозирование: прогноз баланса и денежных потоков по бизнес-плану.

Типовые ситуационные задания

Задание 1

Имеется шесть проектов, для которых рассчитаны внутренние нормы доходности (табл. 1). Для реализации проектов можно привлечь шесть источников, характеризующихся разными ценами (табл. 2). Требуется составить бюджет капиталовложений.

Таблица 1 Инвестиции и внутренняя норма доходности по проектам

Проект	А	Б	В	Г	Д	Е
Требуемые инвестиции, тыс. р.	1500	1700	2500	2 тыс.	900	850
Внутренняя норма доходности, %	12	20	35	15	25	30

Таблица 2 Цена и объем источников финансирования

Источник	Ж	И	К	Л	М	Н	П
Объем, тыс. р.	800	1000	1500	1400	1800	2 тыс.	1600
Цена, %	8	15	19	12	22	10	11

Задание 2

2. Предприятие имеет возможность инвестировать до 60 млн руб., при этом цена источников финансирования составляет 10 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются альтернативные проекты (табл. 1). Проекты могут быть реализованы только целиком.

Таблица Денежные потоки по четырем проектам

Проекты	К	D1	D2	D3	D4
Проект, А	30	6	11	13	12
Проект В	20	4	8	12	5
Проект С	40	12	15	15	15
Проект D	15	4	5	6	6

Задание 3

3. Компания имеет возможность инвестировать 105 млн р., в том числе в первый год — до 70 млн р.; при этом стоимость источников финансирования составляет 11 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются четыре независимых проекта (табл. 1.)

Таблица Денежные потоки по проектам

Проекты	К	D ₁	D ₂	D ₃	D ₄
---------	---	----------------	----------------	----------------	----------------

А	30	6	11	13	12
Б	20	4	8	12	5
В	40	12	15	15	15
Г	15	4	5	6	6

Составить оптимальный инвестиционный портфель на 2 года.

Задание 4

Компания имеет возможность инвестировать ежегодно не более 20 млн р.; кроме того, все доходы от дополнительно введенных инвестиционных проектов также могут использоваться для целей инвестирования. На момент анализа имеются четыре независимых проекта (табл. 1).

Таблица Денежные потоки по имеющимся проектам

Проекты	C_0	C_1	C_2
А	-20	25	7
В	-15	4	30
С	-5	8	8
Д	—	-45	69

Требуется составить портфель капиталовложений, если стоимость источников финансирования 12 %.

Задание 5

Компания «ХХ» имеет возможность купить оборудование либо получить его на условиях финансовой аренды. Необходимо оценить, какой вариант является более предпочтительным для компании «ХХ» при следующих условиях:

1. Стоимость оборудования составляет 80 тыс. руб. Срок предполагаемого использования этого оборудования компанией «ФМ» 4 года.
2. Компания имеет возможность привлечь заемный капитал для покупки оборудования в размере 80 000 руб. под 10 % годовых.
3. «ХХ» может получить оборудование на условиях финансовой аренды, ежегодный платеж при этом составит 25 тыс. р.
4. Предполагаемая цена оборудования по истечении 5 лет равна 12 000 р.
5. Налог на прибыль взимается по ставке 24 %.
6. Договором финансовой аренды предусмотрено, что арендодатель несет расходы по содержанию оборудования в размере 8 тыс. р. ежегодно. Если компания «ФМ» приобретает это оборудование в собственность, она сама должна нести эти расходы.
7. Износ списывается равномерно.

Примерные темы исследовательских, информационных, творческих проектов

1. Инвестиции как экономическая категория.
2. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
3. Инвестиционная политика: содержание, цели и этапы.
4. Инвестиционное предложение и инвестиционная альтернатива.
5. Инвестиционные индикаторы, коэффициенты альфа и бета.
6. Инвестиционный портфель: сущность и цели.
7. Индексы фондовой биржи.
8. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
9. Нормативно – правовое регулирование инвестиционной деятельности.
10. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.

Типовые тесты

1. Если основной целью реализации проекта является решение демографических проблем, то такой проект:

- а) экологический
- б) коммерческий
- в) глобальный
- г) социальный

2. Под альтернативными проектами понимают следующие:

- а) если решение о принятии одного из них не сказывается на решении о принятии другого
- б) принятие одного из них автоматически означает, что оставшиеся проекты должны быть отвергнуты
- в) если принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам
- г) если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам

3. Ограничением срока заимствования при облигационном займе может служить:

- а) рыночная стоимость всех выпущенных обществом акций
- б) номинальная стоимость всех выпущенных обществом облигаций
- в) размер уставного капитала общества
- г) прогноз развития ситуации на финансовом рынке в течение планируемого периода финансирования

4. Метод нахождения скорректированной приведенной стоимости:

- а) предполагает учет ставки реинвестирования капитала
- б) предполагает денежную оценку стоимости, создаваемую в отдельный период времени сверх ожидаемой инвесторами нормы доходности
- в) предполагает учет приведенной стоимости выгод, рисков и прочих сторонних эффектов
- г) предполагает расчеты с использованием безрисковой ставки дисконтирования

5. Чистая терминальная стоимость инвестиционного проекта — это разница между:

- а) исходной инвестицией и суммой дисконтированных элементов возвратного потока
- б) суммой всех притоков денежных средств и исходной инвестицией
- в) суммой дисконтированных элементов возвратного потока и исходной инвестицией
- г) суммой наращенных элементов возвратного потока и наращенной величины исходной инвестиции

6. Если значение показателя чистой приведенной стоимости (NPV) больше нуля, это означает, что:

- а) проект может быть реализован с большими капиталовложениями
- б) проект рекомендуется к принятию
- в) проект рекомендуется отвергнуть
- г) проект требует дополнительного финансирования

7. Бизнес-план инвестиционного проекта — это:

- а) документ в котором, обосновывается концепция реального инвестиционного проекта, предназначенного для реализации, и приводятся основные его характеристики;
- б) особая форма оперативного планирования инвестиционной деятельности;
- в) оперативный план капитальных затрат на осуществление инвестиционной деятельности;
- г) документ, который отражает все затраты, связанные с реальными инвестициями и

приростом объема долгосрочных финансовых вложений.

8. Инвестиционный риск – это:

- а) вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- б) вероятность получения прибыли выше запланированной величины;
- в) вероятность смены в стране политической власти.

9. Методы, используемые в анализе инвестиционной деятельности, подразделяются на:

- а) методы, основанные на дисконтированных оценках;
- б) методы, основанные на оценке окупаемости;
- в) методы, основанные на учетных оценках;
- г) А, Б, В;
- д) А, Б.

10. К методам, основанным на дисконтированных оценках, относится:

- а) метод чистой текущей стоимости;
- б) метод погашения кредита;
- в) методы доходности;
- г) метод внутренней нормы окупаемости;
- д) метод текущей окупаемости.

11. Окупаемость инвестиционного проекта – это:

- а) отношение текущей стоимости доходов к текущей стоимости инвестиций;
- б) уровень доходности, который в применении к поступлениям от инвестиций в течение жизненного цикла дает нулевую, чистую текущую стоимость;
- в) отношение чистых инвестиций к предполагаемым потокам денежных средств от данного проекта.

12. Величина, обратная сроку окупаемости, называется:

- а) ставка доходности;
- б) коэффициент эффективности инвестиций;
- в) внутренняя норма окупаемости.

13. Одним из показателей эффективности инвестиционного проекта является:

- а) величина чистого оборотного капитала;
- б) освоение проектной мощности;
- в) ставка налогообложения;
- г) срок окупаемости проекта.

14. Показатель, характеризующий уровень доходов от реализации проекта в расчете на 1 руб. инвестиционных затрат это:

- а) срок окупаемости проекта;
- б) чистая текущая стоимость;
- в) внутренняя норма прибыли;
- г) учетная норма прибыли;
- д) индекс рентабельности.

15. Для инвестора приемлемая норма дохода составляет 20 %. При этой норме дохода продисконтированные притоки и оттоки за расчетный период оказались равными 30 млн. р. Какова величина IRR по проекту:

- а) 25%

- б) 20%
- в) 40%
- г) невозможно определить

16. Коммерческая организация в отчетном периоде получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам - 350 тыс. руб., выплаты по оплате труда - 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту - 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом - 120 тыс. руб., приобретено оборудование стоимостью 224 тыс. руб. На основании исходных данных определите величину чистого денежного потока:

- а) 66 тыс. руб.;
- б) 46 тыс. руб.;
- в) -354 тыс. руб.

17. Проект, требующий инвестиций в размере 10 тыс. долл., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 тыс. долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 8 %.

- а) да
- б) нет
- в) не достаточно информации для принятия решения

18. Затраты на исследование и разработки составили 1 750 тыс. руб. и 950 тыс. руб. в следующем периоде, инвестиции в оборудование в третьем периоде - 2 750 тыс. руб. Денежные потоки - 1 500 тыс. руб. в год на протяжении 8 лет. Ставка дисконтирования - 12 %. Рассчитайте NPV:

- а) 4197,73 тыс. руб.
- б) 1026,57 тыс. руб.
- в) 2899,76 тыс. руб.

19. Денежный поток инвестиционного проекта имеет вид (тыс. руб.): -200 (1 год) и 220 (2 год) Если предположить, что инвестиции осуществляются за счет кредитных ресурсов, по какой максимальной процентной ставке можно привлечь эти ресурсы?

- а) 20%
- б) 10%
- в) 5%

20. Согласно расчетам, произведенным в бизнес-плане инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить прибыль после налогообложения в размере 630 тыс. руб. При этом начисленная амортизация составит 330 тыс. руб., текущие активы увеличатся на 520 тыс. руб., величина краткосрочных обязательств снизится на 120 тыс. руб., будет погашена часть основного долга по долгосрочному кредиту банка в размере 200 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде:

- а) 1160 тыс. руб.;
- б) 360 тыс. руб.;
- в) 120 тыс. руб.

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

Все задания, используемые для текущего контроля формирования компетенций условно можно разделить на две группы:

1. Задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения на занятиях (например, дискуссия, круглый стол, диспут, мини-конференция);

2. Задания, которые дополняют теоретические вопросы (практические задания, проблемно-аналитические задания, тест).

Выполнение всех заданий является необходимым для формирования и контроля знаний, умений и навыков. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до зачета (экзамена). Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации «задолженности» определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

1.Требование к теоретическому устному ответу

Оценка знаний предполагает дифференцированный подход к студенту, учет его индивидуальных способностей, степень усвоения и систематизации основных понятий и категорий по дисциплине. Кроме того, оценивается не только глубина знаний поставленных вопросов, но и умение использовать в ответе практический материал. Оценивается культура речи, владение навыками ораторского искусства.

Критерии оценивания: последовательность, полнота, логичность изложения, анализ различных точек зрения, самостоятельное обобщение материала, использование профессиональных терминов, культура речи, навыки ораторского искусства. Изложение материала без фактических ошибок.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, когда материал излагается исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно, при этом раскрываются не только основные понятия, но и анализируются точки зрения различных авторов. Обучающийся не затрудняется с ответом, соблюдает культуру речи.

Оценка «*хорошо*» ставится, если обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, знает практическую базу, но при ответе на вопрос допускает несущественные погрешности.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится, если обучающийся освоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении материала, затрудняется с ответами, показывает отсутствие должной связи между анализом, аргументацией и выводами.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающийся не отвечает на поставленные вопросы.

2.Творческие задания

Эссе – это небольшая по объему письменная работа, сочетающая свободные, субъективные рассуждения по определенной теме с элементами научного анализа. Текст должен быть легко читаем, но необходимо избегать нарочито разговорного стиля, сленга, шаблонных фраз. Объем эссе составляет примерно 2 – 2,5 стр. 12 шрифтом с одинарным интервалом (без учета титульного листа).

Критерии оценивания - оценка учитывает соблюдение жанровой специфики эссе, наличие логической структуры построения текста, наличие авторской позиции, ее научность и связь с современным пониманием вопроса, адекватность аргументов, стиль изложения, оформление работы. Следует помнить, что прямое заимствование (без оформления цитат) текста из Интернета или электронной библиотеки недопустимо.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, когда определяется: наличие логической

структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение с выводами, полученными в результате рассуждения); наличие четко определенной личной позиции по теме эссе; адекватность аргументов при обосновании личной позиции, стиль изложения.

Оценка *«хорошо»* ставится, когда в целом определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение с выводами, полученными в результате рассуждения); но не прослеживается наличие четко определенной личной позиции по теме эссе; не достаточно аргументов при обосновании личной позиции.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, когда в целом определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение). Но не прослеживаются четкие выводы, нарушается стиль изложения.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если не выполнены никакие требования.

3.Требование к решению ситуационной, проблемной задачи (кейс-измерители)

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда обучающийся выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающийся в целом выполнил все требования, но не совсем четко определяется опора на теоретические положения, изложенные в научной литературе по данному вопросу.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

При реализации программы с применением ДОТ:

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка *«выполнено»* ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка *«не выполнено»* ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

4.Интерактивные задания

Механизм проведения диспут-игры (ролевой (деловой) игры).

Необходимо разбиться на несколько команд, которые должны поочередно высказать свое мнение по каждому из заданных вопросов. Мнение высказывающейся команды засчитывается, если противоположная команда не опровергнет его контраргументами.

Команда, чье мнение засчитано как верное (не получило убедительных контраргументов от противоположных команд), получает один балл. Команда, опровергнувшая мнение противоположной команды своими контраргументами, также получает один балл. Побеждает команда, получившая максимальное количество баллов.

Ролевая игра как правило имеет фабулу (ситуацию, казус), распределяются роли, подготовка осуществляется за 2-3 недели до проведения игры.

Критерии оценивания – оцениваются действия всех участников группы. Понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Соответствие реальной действительности решений, выработанных в ходе игры. Владение терминологией, демонстрация владения учебным материалом по теме игры, владение методами аргументации, умение работать в группе (умение слушать, конструктивно вести беседу, убеждать, управлять временем, бесконфликтно общаться), достижение игровых целей, (соответствие роли – при ролевой игре). Ясность и стиль изложения.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, выполнения всех критериев.

Оценка «*хорошо*» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Решения, выработанные в ходе игры, полностью соответствуют реальной действительности. Но некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены нормы общения, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия в целом соответствуют заданным целям. Однако, решения, выработанные в ходе игры, не совсем соответствуют реальной действительности. Некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающиеся не понимают проблему, их высказывания не соответствуют заданным целям.

5. Комплексное проблемно-аналитическое задание

Задание носит проблемно-аналитический характер и выполняется в три этапа. На первом из них необходимо ознакомиться со специальной литературой.

Целесообразно также повторить учебные материалы лекций и семинарских занятий по темам, в рамках которых предлагается выполнение данного задания.

На втором этапе выполнения работы необходимо сформулировать проблему и изложить авторскую версию ее решения, на основе полученной на первом этапе информации.

Третий этап работы заключается в формулировке собственной точки зрения по проблеме. Результат третьего этапа оформляется в виде аналитической записки (объем: 2-2,5 стр.; 14 шрифт, 1,5 интервал).

Критерий оценивания - оценка учитывает: понимание проблемы, уровень раскрытия поставленной проблемы в плоскости теории изучаемой дисциплины, умение формулировать и аргументировано представлять собственную точку зрения, выполнение всех этапов работы.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, когда обучающийся демонстрирует полное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «*хорошо*» ставится, если обучающийся демонстрирует значительное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится, если обучающийся, демонстрирует частичное понимание проблемы, большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающийся демонстрирует непонимание проблемы, многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

При реализации программы с применением ДОТ:

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые

требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка «выполнено» ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка «не выполнено» ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

6. Исследовательский проект

Исследовательский проект – проект, структура которого приближена к формату научного исследования и содержит доказательство актуальности избранной темы, определение научной проблемы, предмета и объекта исследования, целей и задач, методов, источников, историографии, обобщение результатов, выводы.

Результаты выполнения исследовательского проекта оформляется в виде реферата (объем: 12-15 страниц; 14 шрифт, 1,5 интервал).

Критерии оценивания - поскольку структура исследовательского проекта максимально приближена к формату научного исследования, то при выставлении учитывается доказательство актуальности темы исследования, определение научной проблемы, объекта и предмета исследования, целей и задач, источников, методов исследования, выдвижение гипотезы, обобщение результатов и формулирование выводов, обозначение перспектив дальнейшего исследования.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда обучающийся демонстрирует полное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся демонстрирует значительное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся, демонстрирует частичное понимание проблемы, большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся демонстрирует непонимание проблемы, многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

7. Информационный проект (презентация):

Информационный проект – проект, направленный на стимулирование учебно-познавательной деятельности студента с выраженной эвристической направленностью (поиск, отбор и систематизация информации об объекте, оформление ее для презентации). Итоговым продуктом проекта может быть письменный реферат, электронный реферат с иллюстрациями, слайд-шоу, мини-фильм, презентация и т.д.

Информационный проект отличается от исследовательского проекта, поскольку представляет собой такую форму учебно-познавательной деятельности, которая отличается ярко выраженной эвристической направленностью.

Критерии оценивания - при выставлении оценки учитывается самостоятельный поиск, отбор и систематизация информации, раскрытие вопроса (проблемы), ознакомление студенческой аудитории с этой информацией (представление информации), ее анализ и обобщение, оформление, полные ответы на вопросы аудитории с примерами.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда обучающийся полностью раскрывает вопрос (проблему), представляет информацию систематизировано, последовательно, логично, взаимосвязано, использует более 5 профессиональных терминов, широко использует информационные технологии, ошибки в информации отсутствуют, дает полные ответы на вопросы аудитории с примерами.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающийся раскрывает вопрос (проблему), представляет информацию систематизировано, последовательно, логично, взаимосвязано, использует более 2 профессиональных терминов, достаточно использует информационные технологии, допускает не более 2 ошибок в изложении материала, дает полные или частично полные ответы на вопросы аудитории.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающийся, раскрывает вопрос (проблему) не полностью, представляет информацию не систематизировано и не совсем последовательно, использует 1-2 профессиональных термина, использует информационные технологии, допускает 3-4 ошибки в изложении материала, отвечает только на элементарные вопросы аудитории без пояснений.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если вопрос не раскрыт, представленная информация логически не связана, не используются профессиональные термины, допускает более 4 ошибок в изложении материала, не отвечает на вопросы аудитории.

8. Дискуссионные процедуры

Круглый стол, дискуссия, полемика, диспут, дебаты, мини-конференции являются средствами, позволяющими включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения. Задание дается заранее, определяется круг вопросов для обсуждения, группы участников этого обсуждения.

Дискуссионные процедуры могут быть использованы для того, чтобы студенты:

- лучше поняли усвояемый материал на фоне разнообразных позиций и мнений, не обязательно достигая общего мнения;
- смогли постичь смысл изучаемого материала, который иногда чувствуют интуитивно, но не могут высказать вербально, четко и ясно, или конструировать новый смысл, новую позицию;
- смогли согласовать свою позицию или действия относительно обсуждаемой проблемы.

Критерии оценивания – оцениваются действия всех участников группы. Понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Соответствие реальной действительности решений, выработанных в ходе игры. Владение терминологией, демонстрация владения учебным материалом по теме игры, владение методами аргументации, умение работать в группе (умение слушать, конструктивно вести беседу, убеждать, управлять временем, бесконфликтно общаться), достижение игровых целей, (соответствие роли – при ролевой игре). Ясность и стиль изложения.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда все требования выполнены в полном объеме.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Решения, выработанные в ходе игры, полностью соответствуют реальной действительности. Но некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены нормы общения, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия в целом соответствуют заданным целям. Однако, решения, выработанные в ходе игры, не совсем соответствуют реальной действительности. Некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если обучающиеся не понимают проблему, их высказывания не соответствуют заданным целям.

9. Тестирование

Является одним из средств контроля знаний обучающихся по дисциплине.

Критерии оценивания – правильный ответ на вопрос.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, если правильно выполнено 90-100% заданий.

Оценка «*хорошо*» ставится, если правильно выполнено 70-89% заданий.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится в случае, если правильно выполнено 50-69% заданий.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если правильно выполнено менее 50% заданий.

10. Требование к письменному опросу (контрольной работе)

Оценивается не только глубина знаний поставленных вопросов, но и умение изложить письменно.

Критерии оценивания: последовательность, полнота, логичность изложения, анализ различных точек зрения, самостоятельное обобщение материала. Изложение материала без фактических ошибок.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, когда соблюдены все критерии.

Оценка «*хорошо*» ставится, если обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, знает практическую базу, но допускает несущественные погрешности.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится, если обучающийся освоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении материала, затрудняется с ответами, показывает отсутствие должной связи между анализом, аргументацией и выводами.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающийся не отвечает на поставленные вопросы.

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

8.1 Основная учебная литература

1. Управление инвестиционной деятельностью: учебное пособие / составители С. А. Баркалов, В. П. Морозов, Т. А. Свиридова. — Москва: Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 250 с. — ISBN 978-5-4497-1112-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/108295.html>

2. Кисова, А. Е. Инвестиционная деятельность коммерческой организации: учебное пособие / А. Е. Кисова. — Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2021. — 97 с. — ISBN 978-5-00175-081-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118438.html>

3. Толкаченко, О. Ю. Иностранные инвестиции в России: учебное пособие / О. Ю. Толкаченко. — Тверь: Тверской государственный университет, 2020. — 135 с. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111576.html>

8.2 Дополнительная учебная литература:

1. Иванюк, В. А. Инвестиции. Количественные модели: учебное пособие / В. А. Иванюк. — Москва: Прометей, 2019. — 124 с. — ISBN 978-5-907166-16-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94424.html>

2. Молокова Е.И. Бизнес-планирование [Электронный ресурс]: монография / Е.И. Молокова. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2019. — 117 с. — 978-5-4487-0375-1. — Режим доступа:

<http://www.iprbookshop.ru/79747.html>

3. Подсорин, В. А. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / В. А. Подсорин, Е. Н. Овсянникова, М. В. Дунаев. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2019. — 186 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/116108.html>

8.3. Периодические издания

1. Вестник Российского университета дружбы народов. Серия Экономика. ISSN 2408-8996

2. Экономические и социальные проблемы России. ISSN 1998-1791.

3. Всероссийский экономический журнал «ЭКО». ISSN 0131-7652.

4. Российский экономический журнал. ISSN 0130-9757.

5. Экономика и современный менеджмент: теория и практика. ISSN 2309-3390.

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

1. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>

2. Федеральное хранилище «Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов» <http://school-collection.edu.ru/>

3. Сайт Национального совета по корпоративному управлению <http://www.nccg.ru>

4. Сайт Центрального Банка Российской Федерации. <http://www.cbr.ru>

5. Журнал «Финансовый директор» <https://www.fd.ru>

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

Успешное освоение данного курса базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности – лекций, семинарских занятий, самостоятельной работы. При этом самостоятельную работу следует рассматривать одним из главных звеньев полноценного высшего образования, на которую отводится значительная часть учебного времени.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

– Работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;

– Внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;

– Выполнение самостоятельных практических работ;

– Подготовка к экзаменам (зачетам) непосредственно перед ними.

Для правильной организации работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Задания, проблемные вопросы, предложенные для изучения дисциплины, в том числе и для самостоятельного выполнения, носят междисциплинарный характер и базируются, прежде всего, на причинно-следственных связях между компонентами окружающего нас мира. В течение семестра, необходимо подготовить рефераты (проекты) с использованием рекомендуемой основной и дополнительной литературы и сдать рефераты для проверки преподавателю. Важным составляющим в изучении данного курса является решение ситуационных задач и работа над проблемно-аналитическими заданиями, что предполагает знание соответствующей научной терминологии и т.д.

Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию также способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

При выполнении докладов, творческих, информационных, исследовательских проектов особое внимание следует обращать на подбор источников информации и методику работы с ними.

Для успешной сдачи экзамена (зачета) рекомендуется соблюдать следующие правила:

- Подготовка к экзамену (зачету) должна проводиться систематически, в течение всего семестра.
- Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц до экзамена.
- Время непосредственно перед экзаменом (зачетом) лучше использовать таким образом, чтобы оставить последний день свободным для повторения курса в целом, для систематизации материала и доработки отдельных вопросов.

На экзамене высокую оценку получают студенты, использующие данные, полученные в процессе выполнения самостоятельных работ, а также использующие собственные выводы на основе изученного материала.

Учитывая значительный объем теоретического материала, студентам рекомендуется регулярное посещение и подробное конспектирование лекций.

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

1. Microsoft Windows Server;
 2. Семейство ОС Microsoft Windows;
 3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом;
 4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (КонсультантПлюс);
 5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (Система ГАРАНТ);
 6. Электронная информационно-образовательная система ММУ: <https://elearn.mmu.ru/>
- Перечень используемого программного обеспечения указан в п.12 данной рабочей программы дисциплины.

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

12.1. Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя, проектор, экран, колонки

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Windows 10, КонсультантПлюс, Система ГАРАНТ, Kaspersky Endpoint Security.

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Adobe Acrobat Reader DC, Google Chrome, LibreOffice, Skype, Zoom.

Подключение к сети «Интернет» и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду ММУ.

12.2. Помещение для самостоятельной работы обучающихся.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя; компьютеры в сборе для обучающихся; колонки; проектор, экран.

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Windows Server 2016, Windows 10, Microsoft Office, КонсультантПлюс, Система ГАРАНТ, Kaspersky Endpoint Security.

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Adobe Acrobat Reader DC, Google Chrome, LibreOffice, Skype, Zoom, Gimp, Paint.net, AnyLogic, Inkscape.

Для ДОТ:

Учебная аудитория для проведения всех видов занятий с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий, в том числе для занятий лекционного типа, семинарского типа; для проведения лабораторных работ, групповых и индивидуальных консультаций; для осуществления текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации; для выполнения курсового проектирования (курсовых работ).

Ауд. 520а (виртуальные учебные аудитории: ауд. 9/1, 9/2, 9/3, 9/4, 9/5, 9/6, Вебинарная 1, Вебинарная 2, Вебинарная 3):

Специализированная мебель:

- столы для преподавателей;
- стулья для преподавателей;

Технические средства обучения:

- компьютеры персональные для преподавателей с выходом в сети Интернет;
- наушники;
- вебкамеры;
- колонки;
- микрофоны.

Ауд. 315 (виртуальные учебные аудитории: ауд. 9/1, 9/2, 9/3, 9/4, 9/5, 9/6, Вебинарная 1, Вебинарная 2, Вебинарная 3)

Специализированная мебель:

- столы для преподавателей;
- стулья для преподавателей;

Технические средства обучения:

- компьютеры персональные для преподавателей с выходом в сети Интернет;
- наушники;
- вебкамеры;
- колонки;
- микрофоны.

13.Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины

Для освоения дисциплины используются как традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций – проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия, так и активные и интерактивные формы занятий - деловые и ролевые игры, решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций.

На учебных занятиях используются технические средства обучения мультимедийной аудитории: компьютер, монитор, колонки, настенный экран, проектор, микрофон, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, видеопроектор для демонстрации слайдов, видеосюжетов и др. Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием компьютерного оборудования университета.

13.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

13.2. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: (*«мозговой штурм», анализ НПА, анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, разыгрывание ролей, творческая работа, связанная с освоением дисциплины, ролевая игра, круглый стол, диспут, беседа, дискуссия, мини-конференция и др.*) используются следующие:

- диспут
- анализ проблемных, творческих заданий, ситуационных задач
- ролевая игра;
- круглый стол;
- мини-конференция
- дискуссия
- беседа.

13.3. Особенности обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ)

При организации обучения по дисциплине учитываются особенности организации взаимодействия с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее – инвалиды и лица с ОВЗ) с целью обеспечения их прав. При обучении учитываются особенности их психофизического развития, индивидуальные возможности и при необходимости обеспечивается коррекция нарушений развития и социальная адаптация указанных лиц.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентами-инвалидами и студентами с ограниченными возможностями здоровья и т.д. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Оценка инвестиций

<i>Направление подготовки</i>	Менеджмент
<i>Код</i>	38.04.02
<i>Направленность (профиль)</i>	Операционное и стратегическое управление
<i>Квалификация выпускника</i>	(степень) магистр

Москва
2024

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Системное и критическое мышление	УК-1
Профессиональные	-	ПК-8
Профессиональные	-	ПК-9

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.1. Критически анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними. УК-1.4. Осуществляет поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации, выбирает методы критического анализа, адекватные проблемной ситуации, и определяет достоверность получаемой информации, разрабатывает стратегию достижения поставленной цели как последовательность шагов, предвидя результат каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности.
ПК-8	Способен выстраивать систему управления проектами в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания, организационного планирования и прогнозирования	ПК-8.1 Знать жизненный цикл проекта и методический инструментарий, программные продукты координирования деятельности исполнителей и реализации управленческих решений ПК-8.2 Распределять и контролировать использование производственно-технологических ресурсов, выполнять работы по проекту на основе принципов целеполагания, организационного планирования и прогнозирования
ПК-9	Способен анализировать инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления предпринимательскими структурами для принятия финансовых решений	ПК-9.2 Анализирует и оценивает экономические, организационные и управленческие особенности деятельности для разработки бизнес-моделей и работ по совершенствованию организации ПК-9.3 Анализирует инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления хозяйствующим субъектом для принятия финансовых решений

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции			
	УК-1		
Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	- этапы тапы жизненного цикла проекта для выработки стратегически й решений; - методы критического анализа, адекватные проблемной ситуации, и определяет достоверность получаемой информации для оценки стоимости портфеля; - классификацию проектов предвидя результат каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности	- осуществлять поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации для выработки стратегических решений - разрабатывать новые проекты для достижения поставленной цели и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности. - поэтапно оценивать жизненный цикл проекта, для выработки стратегических решений;	- методиками поиска вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации для выработки стратегически й решений - подходами к построению жизненного цикла проекта для предвидения результатов каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности. - направлениями поэтапного оценивания проекта для выработки стратегического решений;
	ПК-8		
Способен выстраивать систему управления проектами в соответствии с национальным и и международны ми стандартами на основе принципов целеполагания,	- понятийный аппарат анализа и проектирования бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания; - теоретические основы анализа и проектирования, контроллинга бизнес-	- определять оптимальный перечень методов и технологий анализа, моделирования и проектирования бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания; - применять методы и	- навыками поиска и оценки информации по анализу и проектированию бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания; - навыками применения методов и технологий моделирования, анализа

организационного планирования и прогнозирования	процессов для организационного планирования и прогнозирования; - основные способы анализа и проектирования, анализа и контроля бизнес-процессов. для организационного планирования и прогнозирования	технологии моделирования, анализа и проектирования бизнес-процессов для организационного планирования и прогнозирования; - оценивать результативность изменений в ходе анализа и проектирования бизнес-процессов;	и проектирования бизнес-процессов для организационного планирования и прогнозирования; - навыками разработки мероприятий и предложений по улучшению бизнес-процессов для организационного планирования и прогнозирования.
ПК-9			
Способен анализировать инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления предпринимательскими структурами для принятия финансовых решений	- сущность, общеэкономическое значение и особенности инвестирования в ценные бумаги; - современные концепции портфельного анализа, теории оптимизации инвестиционного портфеля;	- определять эффективность инвестиционного проекта; определять риск и доходность инвестиционного портфеля; применять методы и принципы формирования инвестиционного портфеля; - выявлять необходимость и степень реструктуризации портфеля из ценных бумаг; - выделять инвестиционные качества финансовых инструментов; - анализировать международные портфельные инвестиции;	- понятиями эффективного и оптимального инвестиционного решения; - методами формирования оптимального инвестиционного портфеля; - методами оценки эффективности инвестирования; навыками самостоятельной исследовательской работы.

3.2. Критерии оценки результатов обучения по дисциплине

Шкала оценивания	Индикаторы достижения	Показатели оценивания результатов обучения
ОТЛИЧНО О/ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент глубоко и всесторонне усвоил материал, уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - на основе системных научных знаний делает квалифицированные выводы и обобщения, свободно

		оперирует категориями и понятиями.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, используя научные понятия, ссылаясь на нормативную базу.
	Владеет:	- студент владеет рациональными методами (с использованием рациональных методик) решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал навыки - выделения главного, - связкой теоретических положений с требованиями руководящих документов, - изложения мыслей в логической последовательности, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
ХОРОШО/ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент твердо усвоил материал, достаточно грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - затрудняется в формулировании квалифицированных выводов и обобщений, оперирует категориями и понятиями, но не всегда правильно их верифицирует.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и в основном правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, не в полной мере используя научные понятия и ссылки на нормативную базу.
	Владеет:	- студент в целом владеет рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении смог продемонстрировать достаточность, но не глубинность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО/ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент ориентируется в материале, однако затрудняется в его изложении; - показывает недостаточность знаний основной и дополнительной литературы; - слабо аргументирует научные положения; - практически не способен сформулировать выводы и обобщения; - частично владеет системой понятий.
	Умеет:	- студент в основном умеет решить учебно-профессиональную задачу или задание, но допускает ошибки, слабо аргументирует свое решение, недостаточно использует научные понятия и руководящие документы.

	Владеет:	- студент владеет некоторыми рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; - При решении продемонстрировал недостаточность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
Компетенция не достигнута		
НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО/НЕЗАЧЕТНО	Знает:	- студент не усвоил значительной части материала; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует квалифицированных выводов и обобщений; - не владеет системой понятий.
	Умеет:	студент не показал умение решать учебно-профессиональную задачу или задание.
	Владеет:	не выполнены требования, предъявляемые к навыкам, оцениваемым “удовлетворительно”.

4. Типовые контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации, необходимые для оценки достижения компетенции, соотнесенной с результатами обучения по дисциплине

Типовые тесты

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как*:

- А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
 - Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
 - В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
 - Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.
- Верно: А Б В

2. Финансовые инвестиции представляют собой*:

- А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
 - Б. Вложения средств в основной капитал
 - В. Вложения средств в оборотный капитал
 - Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала
- Верно: А Г

3. К реальным инвестициям относятся:

- А. Вложения средств в оборотный капитал
- Б. Вложения в основной капитал
- В. Вложения средств в ценные бумаги
- Г. Вложения в нематериальные активы

Верно: Б

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
- Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов
- В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
- Г. Бизнес-планы предприятий

Верно: В

5. Под инвестиционной средой следует понимать:

- А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
- Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
- В. Внешние факторы роста объема инвестиций
- Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг

Верно: Б

6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций*:

- А. Частные, государственные (в том числе смешанные)
- Б. Иностранные
- В. Акционерные, корпоративные и т.п.
- Г. Независимые

Верно: А Б

7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает*:

- А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
- Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
- В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд
- Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения
- Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах
- Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)
- Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности
- З. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

Верно: все кроме последнего (З)

8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

- А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений

Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая
В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности

Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

Верно: В

9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:

А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)

Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

Верно: Б В Г

10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть*:

А. Безрисковые и высокорисковые

Б. Низкорисковые и среднерисковые

В. Народнохозяйственные и региональные

Г. Региональные и внутрипроизводственные

Верно: А Б

11. По объектам вложения различают*:

А. Реальные инвестиции

Б. Инвестиции в добывающую промышленность

В. Финансовые инвестиции

Г. Инвестиции в оборотный капитал

Верно: А В

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

А. Финансовые инвестиции

Б. Реальные инвестиции

В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги

Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

Верно: Б

13. От последствий инфляционного роста более защищены:

А. Иностранные инвестиции

Б. Финансовые инвестиции

В. Смешанные инвестиции

Г. Реальные инвестиции

Верно: Г

14. Финансовые активы, как объект финансирования инвестиций, включают в себя*:

А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала

Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства

В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги

Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

Верно: В Г

15. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

- А. Не менее 5 % от его акционерного капитала
- Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала
- В. Не менее 50 % от его акционерного капитала
- Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала

Верно: Б

16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

- А. Представляют разновидность инвестиций
- Б. Не могут считаться инвестициями
- В. Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций
- Г. Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

Верно: Б

17. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести*:

- А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
- Б. Максимизация прибыли
- В. Реализация социальных программ региона
- Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы

Верно: А Б

18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает*:

- А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств
- Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников
- В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов
- Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов

Верно: А Б

19. Под инвестиционным климатом следует понимать:

- А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
- Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
- В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
- Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

Верно: Б

20. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся*:

- А. Политическое и экономическое положение в стране
- Б. Налоговая политика
- В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране
- Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности
- Д. Уровень инфляции
- Е. Степень риска вложений

- Ж. Рыночная конъюнктура
 - З. Уровень безработицы в стране
 - И. Организация труда и производства на предприятии
- Все верно кроме последнего (И)

21. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести*:

- А. Размеры (масштабы) организации
 - Б. Степень финансовой устойчивости предприятия
 - В. Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика
 - Г. Организационная правовая форма предприятия
 - Д. Ценовая стратегия организации
 - Е. Организация труда и производства на предприятии
- Все верно, за исключением Е

22. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:

- А. Биржевые
- Б. Целевые
- В. Внебиржевые (организованные и неорганизованные)
- Г. Нецелевые

Верно: А В

23. Рынок капиталов (capital market) представляет собой:

- А. Финансовый рынок, где проводятся операции купли-продажи среднесрочных и долгосрочных финансовых активов
- Б. Фондовую биржу по продаже ценных бумаг
- В. Операции по купле и продаже основных средств производства
- Г. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей недвижимости

Верно: А

24. При нулевом росте размеров дивиденда стоимость акции (простой и привилегированной) определяется как отношение*:

- А. Денежного дивиденда к номинальной цене акции
- Б. Денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности
- В. Номинальной цены акции к ее рыночной стоимости
- Г. Ожидаемой ставки доходности к дивиденду

Верно: Б

25. При постоянном ежегодном росте дивидендов стоимость обыкновенной акции (модель оценки Гордона) будет равна отношению:

- А. денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
- Б. денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
- В. рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
- Г. рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода

Верно: А

26. Текущая или настоящая стоимость привилегированной акции (рыночная цена) определяется как отношение:

- А. номинальной цены акции к годовому дивиденду

- Б. годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора
- В. годового дивиденда к номинальной цене акции
- Г. требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции

Верно: Б

27. Ожидаемая норма прибыли для привилегированной акции, как требуемой ставки дохода инвестора (r) определяется как отношение:

- А. рыночной цены привилегированной акции к ее первоначальной стоимости
- Б. номинальной цены привилегированной акции к ее рыночной цене
- В. годового дивиденда к номинальной цене привилегированной акции
- Г. годового дивиденда к текущей стоимости привилегированной акции (рыночной цене)

Верно: Г

28. Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:

- А. в привилегированные акции
- Б. в обыкновенные акции
- В. как в обыкновенные, так и привилегированные акции
- Г. в любые другие финансовые активы

Верно: Б

29. Процентный доход по бескупонным облигациям:

- А. выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности
- Б. не выплачивается вообще
- В. выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли
- Г. выплачивается только по итогам года

Верно: Б

30. Облигации могут быть обеспечены:

- А. Финансовыми активами
- Б. Гарантсиями государства
- В. Гарантсиями субъектов Федерации
- Г. Реальным имуществом

Верно: Г

31. В зависимости от целей формирования различают*:

- А. Инвестиционный портфель дохода
- Б. Инвестиционный портфель обеспечения ликвидности
- В. Инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности
- Г. Инвестиционный портфель роста

Верно: А Г

32. В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель*:

- А. Безрисковый
- Б. Агрессивный
- В. Умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска идентичен среднерыночному
- Г. Консервативный (с низким уровнем риска)

Верно: Б В Г

33. Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как*:

- А. Акции
 - Б. Страховые полисы
 - В. Кредитные договоры
 - Г. Долгосрочные облигации предприятий
 - Д. Государственные краткосрочные и долгосрочные облигации
- Верно: А Г Д

34. Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы*:

- А. Коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
 - Б. Коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов
 - В. Коэффициенты ликвидности
 - Г. Коэффициенты рентабельности
 - Д. Коэффициенты рыночной стоимости компании
- Верно: А В Г Д

35. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:

- А. Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля
 - Б. Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
 - В. Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов
- Верно: А

36. Рынок капитала включает в себя*:

- А. Рынок основных средств производства
 - Б. Рынок инвестиций
 - В. Рынок ссудного капитала
 - Г. Рынок долевых ценных бумаг
- Верно: В Г

37. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) включает такие виды рынков как*:

- А. Производных ценных бумаг
 - Б. Облигационный
 - В. Срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)
 - Г. Биржевой и внебиржевой
 - Д. Первичный и вторичный
- Верно: А В Г Д

38. Более правильно под рынком капитала следует понимать:

- А. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей инвестиционных товаров
 - Б. Совокупность действия различных финансовых инструментов
 - В. Рынок, на котором обращаются только долгосрочные капиталы
 - Г. Рынок, на котором обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства
- Верно: Г

39. Под первичным рынком ценных бумаг понимается:

- А. Только первичная эмиссия ценных бумаг
 - Б. Рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг
 - В. Рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение
 - Г. Только процесс первоначального размещения ценных бумаг
- Верно: В

40. Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:

- А. Рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг
- Б. Рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг
- В. Рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг
- Г. Рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг "только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом на рынке)
- Д. Рынок, регулирующий процессы обращения ранее выпущенных ценных бумаг, относящихся только к "голубым фишкам" (ценным бумагам, пользующимся наибольшим спросом на фондовом рынке)

Верно: Б

41. Предприятие для осуществления своего инвестиционного проекта взяло кредит 20 млн. руб. под сложную процентную ставку 15 % на 2 года. Нарощенное значение долга в конце второго года составит примерно:

- А. 21 млн.руб.
- Б. 24 млн.руб.
- В. 26 млн.руб.
- Г. 29 млн.руб.

Верно: 26 млн.руб.

42. К основным целям формирования инвестиционного портфеля относится обеспечение*:

- А. Эффективного управления денежными потоками
- Б. Необходимой ликвидности инвестиционного портфеля
- В. Правовой базы управления финансовыми инструментами
- Г. Высоких темпов прироста инвестируемого капитала

Верно: Б Г

43. Эффективный инвестиционный портфель представляет собой*:

- А. Совокупность финансовых активов, инвестируемых непосредственно в расширенное воспроизводство материальных благ
- Б. Диверсифицированный портфель с максимальной ожидаемой доходностью
- В. Диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг
- Г. Диверсифицированный портфель с минимальным уровнем риска

Верно: Б Г

44. Модель CAPM представляет по своей сути:

- А. Математическое отражение оптимума собственных и заемных финансовых ресурсов, инвестируемых в производство
- Б. Математическую модель, учитывающую взаимозависимость финансового риска и ожидаемого дохода
- В. Математическую модель ожидаемой доходности на фондовом рынке
- Г. Математическую модель, учитывающую взаимосвязь макроэкономических и микроэкономических финансовых показателей

Верно: Б

45. Реальные инвестиции – это:

- А. инвестиции в основной капитал;
- Б. инвестиции в нематериальные активы;
- В. инвестиции спекулятивного характера;

Г. инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

Верно: а), б).

46. По элементам вложения инвестиции делят на:

- А. материальные вложения;
- Б. привлеченные капиталовложения;
- В. нематериальные вложения;
- Г. нематериальные вложения.

Верно: а), в).

47. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:

- А. инвестиционного плана;
- Б. инвестиционного проекта;
- В. прогноза;
- Г. отчета.

Верно: б).

48. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся:

- А. ординарные;
- Б. рисковые;
- В. безрисковые;
- Г. неординарные.

Верно: а), г).

49. Какие из ниже перечисленных характеристик относятся к классификации инвестиций по назначению:

- А. решение социальных задач;
- Б. сокращение затрат;
- В. исполнение требований законодательства;
- Г. выход на новые рынки;
- Д. получение доходов.

Верно: а), в).

50. Инвестиции в расширение действующего производства предполагают:

- А. расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков;
- Б. доукомплектование штата работников;
- В. внесение конструктивных изменений в продукцию;
- Г. развитие в рамках фирмы производства, различающихся видом продукции.

Верно: а), б).

51. Ситуация, при которой инвестор вынужден внедрять проект, характерна для:

- А. инвестиций социального назначения;
- Б. инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона;
- В. инвестиций в расширение действующего производства;
- Г. инвестиций в создание действующих отраслей.

Верно: б).

52. Какие из ниже перечисленных схем относятся к схемам управления проектами:

- А. «основная схема»;

- Б. «вспомогательная схема»;
- В. «схема расширенного управления»;
- Г. «документальная схема».

Верно: а), в).

53. Схема «расширенного управления» проектом предполагает, что:

- А. руководитель проекта, представляющий интересы заказчика, не несет финансовой ответственности за принимаемые решения;
- Б. руководитель проекта несет ответственность в пределах фиксированной сметной стоимости;
- В. руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью.

Верно: б).

54. «Функциональная» структура управления инвестиционным проектом основана на:

- А. комплексном управлении всей системы работ;
- Б. прямом воздействии на исполнителей со стороны линейного руководителя;
- В. дифференциации управленческого труда по отдельным функциям.
- Г. все верно

Верно: в).

55. Разработка и реализация инвестиционного проекта включает:

- А. 2 фазы;
- Б. 5 фаз;
- В. 4 фазы;
- Г. 10 фаз.

Верно: в).

56. По функциональному признаку цели управления инвестиционным проектом делятся на:

- А. локальные и комплексные;
- Б. технические, организационные, социальные, экономические;
- В. внутренние и внешние.
- Г. все верно

Верно: б).

57. Все математические модели, используемые в управлении инвестиционными проектами, делят на:

- А. сложные и упрощенные;
- Б. детерминированные и стохастические;
- В. информационные и оптимизационные;
- Г. достоверные и условно достоверные.

Верно: б).

58. Какие из следующих утверждений не соответствуют действительности: «Инвестиции предприятия не могут включать ...

- А. только реконструкцию и расширение действующего производства»;
- Б. реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы»
- В. реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы + создание нового производства»;

Г. полный научно-технический цикл создания товара»;
Верно: г).

59. Разработка и реализация инвестиционного проекта осуществляется в:

- А. 2 этапа;
- Б. 4 этапа;
- В. 5 этапов;
- Г. 6 этапов.

Верно: б).

**60. Укажите, какие из приведенных утверждений являются справедливыми:
«На втором этапе реализации инвестиционного проекта ...**

- А. происходит разработка плана действий по его реализации»;
- Б. осуществляются капитальные вложения»;
- В. заключаются договора с поставщиками»;
- Г. обеспечивается ритмичность производства продукции».

Верно: б), в).

61. Основным проектом документа при рассмотрении плана сооружения объекта является:

- А. бизнес-план;
- Б. технико-экономическое обоснование проекта;
- В. контрактная документация;
- Г. расчетная документация.

Верно: б).

62. Какое из следующих утверждений не соответствует действительности: «Для проектно-строительного договора на основе соглашения о строительстве объекта при возмещении расходов по фактической стоимости и гарантированной суммы прибыли договорная цена определяется исходя из ...:

- А. затрат по смете в действующих ценах»;
- Б. затрат по смете в базисных ценах»;
- В. суммы оправданных перерасходов»;
- Г. гарантированной суммы прибыли».

Верно: б).

63. Управление реализацией инвестиционных проектов на предприятии начинается с разработки их планов, начальным этапом которых является:

- А.) структура разбиения работ;
- Б. календарный план;
- В. график работ;
- Г. оперативный план.

Верно: а).

64. Какие из заданных характеристик используются при создании информационной системы, предназначенной для управления проектом:

- А. информационная система предназначена для разового использования;
- Б. информационная система должна быть привязана к жизненному циклу инвестиционного проекта;
- В. информационные системы составляются на федеральном уровне;
- Г. информационные системы контрактного проекта должны стыковаться с другими системами

Верно: в).

65. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это*:

А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат

Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат

В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции

Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

Верно: А Б

66. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать*:

А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам

Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции

В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами

Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект

Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

Верно: Б Д

67. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:

А. Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)

Б. Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства

В. Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию

Г. Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

Верно: А

68. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

А. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации

Б. Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию

В. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций

Г. Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

Верно: В

69. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

- А. Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли
- Б. Норма прибыли на инвестицию
- В. Общая рентабельность инвестиционного проекта
- Г. Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

Верно: Г

70. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

- А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов
- Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции
- В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период
- Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

Верно: Б

71. Cash-flow представляет собой*:

- А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)
- Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени
- В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации
- Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

Верно: А Б

72. Бюджетная эффективность отражает:

- А. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета
- Б. Финансовые последствия для регионального бюджета
- В. Финансовые последствия для предприятия
- Г. Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

Верно: Г

73. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как*:

- А. Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами
- Б. Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- В. Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- Г. Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

Верно: А Г

74. Бюджетный эффект представляет собой:

- А. Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период
- Б. Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта
- В. Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств
- Г. Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

Верно: Б

75. Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия предполагает прежде всего учет:

- А. Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта
- Б. Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
- В. Социальных последствий от реализации конкретного проекта
- Г. Финансовых последствий от реализации проекта

Верно: Г

76. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

- А. Реализацию социальных программ развития предприятий
- Б. Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона
- В. Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей
- Г. Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию

Верно: Б

77. Оценка социальных результатов проекта предполагает:

- А. Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам
- Б. Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона
- В. Учет времени окупаемости инвестиционных затрат
- Г. Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации

Верно: А

78. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать*:

- А. Изменение количества рабочих мест в регионе
- Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников
- В. Динамику социальной структуры предприятия
- Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона
- Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников
- Е. Количество социальных работников в конкретном регионе

Верно: А Б В Г Д

79. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации*:

- А. Бухгалтерский баланс (форма № 1)
- Б. Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)
- В. Отчет об изменениях капитала (форма № 3)
- Г. Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)
- Д. Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)
- Е. Отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6)

Верно: Б Г

80. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся*:

- А. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов

- Б. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов
- В. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Г. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

Верно: А Б В

81. К оттокам денежных средств относятся*:

- А. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Б. Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода
- В. Ликвидационные затраты
- Г. Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов
- Д. Увеличение оборотного капитала
- Е. Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

Верно: Б В Г Д Е

82. Коэффициенты ликвидности применяются:

- А. Для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства
- Б. Для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства
- В. Для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам
- Г. Для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

Верно: Б

83. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств) определяется как отношение:

- А. Текущих активов к текущим пассивам
- Б. Текущих пассивов к текущим активам
- В. Заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
- Г. Суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам

Верно: А

84. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

- А. Заемных средств к собственным средствам предприятия
- Б. Собственных средств предприятия и субсидий к заемным
- В. Собственного капитала ко всему авансированному капиталу
- Г. Всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия

Верно: Б

85. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:

- А. Заемных средств (сумме долгосрочной и краткосрочной задолженности) к собственным средствам
- Б. Собственных средств ко всем заемным средствам
- В. Заемного капитала ко всему авансированному капиталу
- Г. Собственных средств предприятия к заемным

Верно: А

86. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:

- А. Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов
- Б. Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств

(сумме собственных средств и долгосрочных займов)

В. Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам

Г. Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам

Верно: Б

87. Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение:

А. Валовой прибыли к средней стоимости активов

Б. Чистой прибыли к стоимости активов за определенный период

В. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости активов

Г. Средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия

Верно: В

88. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется как отношение:

А. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости собственного капитала

Б. Собственного капитала к заемному за определенный период

В. Стоимости собственного капитала к выручке от продаж за определенный период

Г. Чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

Верно: А

89. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов определяется как отношение:

А. Средней (за период) стоимости запасов к выручке от продаж

Б. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости запасов

В. Чистой прибыли к средней (за период) стоимости запасов

Г. Стоимости товарно-материальных запасов к валовой прибыли предприятия

Верно: Б

90. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать*:

А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях

Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов

В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта

Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

Верно: А Б

91. Капитализированная прибыль по своей сути представляет:

А. Нераспределенную часть прибыли, реинвестируемую в производство

Б. Финансово-хозяйственный результат эффективного использования совокупных затрат

В. Чистый доход предприятия, предназначенный к погашению его долгосрочных и краткосрочных обязательств

Г. Чистую прибыль предприятия от внесенных капиталовложений

Верно: А

92. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются*:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

- В. Амортизационные отчисления
- Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

Верно: Б В Г

93. Источниками финансирования заемных финансовых ресурсов являются*:

- А. Облигационные займы
- Б. Банковские кредиты
- В. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями в виде возмещения тех или иных потерь
- Г. Бюджетные кредиты

Верно: А Б Г

94. Источниками бюджетного финансирования являются*:

- А. Бюджеты организаций
- Б. Государственный бюджет РФ
- В. Республиканские бюджеты
- Г. Местные бюджеты и внебюджетные фонды

Верно: Б В Г

95. Источниками венчурного финансирования могут быть*:

- А. Банковские кредиты
- Б. Средства крупных компаний, в том числе банков
- В. Ипотечные кредиты
- Г. Финансовые вложения отдельных граждан

Верно: Б Д

96. Источниками проектного финансирования могут выступать*:

- А. Капитал крупных финансово-промышленных групп
- Б. Финансовые ресурсы банков
- В. Государственные дотации
- Г. Республиканские бюджеты

Верно: А Б

97. Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть:

- А. Местные бюджеты и внебюджетные фонды
- Б. Бюджеты субъектов Федерации
- В. Финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире
- Г. Облигационные займы

Верно: В

98. Источниками финансирования ипотеки могут выступать*:

- А. Денежные средства государства
- Б. Ипотечные кредиты, предоставляемые банками населению и хозяйствующим субъектам
- В. Амортизационные отчисления
- Г. Прибыль финансовых компаний от продажи ипотечных кредитов

Верно: А Б Г

99. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется, как

правило, в рамках*:

- А. Федеральной инвестиционной программы
- Б. Программы конкурсного распределения инвестиционных ресурсов
- В. Плана социально-экономического развития предприятий
- Г. Муниципальной инвестиционной программы

Верно: А Б

100. Доля государственного бюджетного финансирования в общей структуре источников финансирования ИП:

- А. Остается неизменной на протяжении ряда лет
- Б. Имеет тенденцию неуклонного роста
- В. Имеет тенденцию ежегодного снижения
- Г. Не имеет четкой динамики роста или снижения

Верно: В

Типовые вопросы к семинарам

1. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
2. Анализ инвестиционного портфеля.
3. Инвестиционный меморандум.
4. Анализ эффективности инвестиционного проекта
5. Аннуитет и градиент. Специфика денежного потока в форме аннуитета.
6. Арбитражная модель ценообразования на финансовом рынке. (Модель С. Росса)
7. Бета - анализ.
8. Бизнес – проект, сущность и задачи.
9. Виды эффективности инвестиционного проекта.
10. Виды и формы инвестиций. Классификация инвестиций.
11. Виды инвестиционных рисков. Толерантный риск инвестора.
12. Внутренние, привлечённые, отвлечённые и внешние источники финансирования инвестиций.
13. Реинвестиции. Коэффициент реинвестирования.
14. Внутренняя норма доходности и (IRR) и модифицированная внутренняя норма доходности (рентабельности) MIRR.
15. Теории инвестиций. Организация инвестиционной деятельности.
16. Дисконтирование.

Примерные темы лабораторных работ

Лабораторная работа 1.

Финансовое прогнозирование: определение инвестиционных потребностей, источников финансирования, прогноз прибыли (убытка) по бизнес-плану.

Лабораторная работа 2.

Финансовое прогнозирование: прогноз баланса и денежных потоков по бизнес-плану.

Типовые ситуационные задания

Задание 1

Имеется шесть проектов, для которых рассчитаны внутренние нормы доходности (табл. 1). Для реализации проектов можно привлечь шесть источников, характеризующихся разными ценами (табл. 2). Требуется составить бюджет капиталовложений.

Таблица 1 Инвестиции и внутренняя норма доходности по проектам

Проект	А	Б	В	Г	Д	Е
Требуемые инвестиции, тыс. р.	1500	1700	2500	2 тыс.	900	850
Внутренняя норма доходности, %	12	20	35	15	25	30

Таблица 2 Цена и объем источников финансирования

Источник	Ж	И	К	Л	М	Н	П
Объем, тыс. р.	800	1000	1500	1400	1800	2 тыс.	1600
Цена, %	8	15	19	12	22	10	11

Задание 2

2. Предприятие имеет возможность инвестировать до 60 млн руб., при этом цена источников финансирования составляет 10 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются альтернативные проекты (табл. 1). Проекты могут быть реализованы только целиком.

Таблица Денежные потоки по четырем проектам

Проекты	К	D1	D2	D3	D4
Проект, А	30	6	11	13	12
Проект В	20	4	8	12	5
Проект С	40	12	15	15	15
Проект D	15	4	5	6	6

Задание 3

3. Компания имеет возможность инвестировать 105 млн р., в том числе в первый год — до 70 млн р.; при этом стоимость источников финансирования составляет 11 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются четыре независимых проекта (табл. 1.)

Таблица Денежные потоки по проектам

Проекты	К	D ₁	D ₂	D ₃	D ₄
А	30	6	11	13	12
Б	20	4	8	12	5
В	40	12	15	15	15
Г	15	4	5	6	6

Составить оптимальный инвестиционный портфель на 2 года.

Задание 4

Компания имеет возможность инвестировать ежегодно не более 20 млн р.; кроме того, все доходы от дополнительно введенных инвестиционных проектов также могут использоваться для целей инвестирования. На момент анализа имеются четыре независимых проекта (табл. 1).

Таблица Денежные потоки по имеющимся проектам

Проекты	C_0	C_1	C_2
А	-20	25	7
В	-15	4	30
С	-5	8	8
Д	—	-45	69

Требуется составить портфель капиталовложений, если стоимость источников финансирования 12 %.

Задание 5

Компания «ХХ» имеет возможность купить оборудование либо получить его на условиях финансовой аренды. Необходимо оценить, какой вариант является более предпочтительным для компании «ХХ» при следующих условиях:

1. Стоимость оборудования составляет 80 тыс. руб. Срок предполагаемого использования этого оборудования компанией «ФМ» 4 года.
2. Компания имеет возможность привлечь заемный капитал для покупки оборудования в размере 80 000 руб. под 10 % годовых.
3. «ХХ» может получить оборудование на условиях финансовой аренды, ежегодный платеж при этом составит 25 тыс. р.
4. Предполагаемая цена оборудования по истечении 5 лет равна 12 000 р.
5. Налог на прибыль взимается по ставке 24 %.
6. Договором финансовой аренды предусмотрено, что арендодатель несет расходы по содержанию оборудования в размере 8 тыс. р. ежегодно. Если компания «ФМ» приобретает это оборудование в собственность, она сама должна нести эти расходы.
7. Износ списывается равномерно.

Примерные темы исследовательских, информационных, творческих проектов

1. Инвестиции как экономическая категория.
2. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
3. Инвестиционная политика: содержание, цели и этапы.
4. Инвестиционное предложение и инвестиционная альтернатива.
5. Инвестиционные индикаторы, коэффициенты альфа и бета.
6. Инвестиционный портфель: сущность и цели.
7. Индексы фондовой биржи.
8. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
9. Нормативно – правовое регулирование инвестиционной деятельности.
10. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.

Вопросы для текущей аттестации

1. Экономическое значение инвестиций.
2. Сущность инвестиций.
3. Классификация инвестиций.
4. Структура инвестиций.
5. Задачи экономической оценки инвестиций:
6. виды эффективности:
7. Продолжительность экономической жизни инвестиций
8. Основные принципы оценки эффективности
9. Основные положения закона «Об инвестиционной деятельности»
10. Понятие и роль государственного регулирования инвестиционной деятельности
11. Стоимость денег во времени
12. Ставка дисконтирования
13. Концепции определения ставки дисконтирования
14. Функции цены капитала
15. Цена капитала
16. Модель САРМ (модель оценки доходности активов)
17. Модель Гордона
18. Отечественные методы определения цены капитала
19. Применение оценки средней стоимости капитала в инвестиционных решениях
20. Денежный поток и его составляющие

21. Формирование потока денежных средств от операционной деятельности
22. Основные принципы оценки эффективности
23. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов
24. Критерии оценки инвестиционных проектов.
25. Методика определения абсолютной эффективности капитальных вложений для различных уровней
26. Методика сравнительной эффективности
27. Условия выгодности более капиталоемкого варианта из двух рассматриваемых:
28. Приведенный эффект
29. Показатель чистого приведенного (дисконтированного) дохода (ЧДД)
30. Точка Фишера
31. Внутренняя норма доходности
32. Показатель рентабельности инвестиций
33. Срок окупаемости инвестиций
34. Противоречивость критериев оценки
35. Сравнительная характеристика критериев ЧДД и ВНД
36. Резервы и пути повышения эффективности проектного решения
37. Классификация источников финансирования инвестиций
38. Формы финансирования инвестиционных проектов.
39. Бюджетное финансирование.
40. Акционерное финансирование.
41. Кредитное финансирование (кредитование).
42. Проектное финансирование.
43. Лизинг.
44. Инвестиционный налоговый кредит.
45. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов.
46. Выбор финансирования инвестиционного проекта и источников формирования инвестиционных ресурсов
47. Ипотечное кредитование: сущность, особенности и значение
48. Учет инфляции при оценке эффективности ИП
49. Анализ процентных ставок в условиях инфляции.
50. Учёт неопределённости и риска в инвестиционных проектах
51. Учёт факторов и сценариев проекта при определении поправки на риск
52. Общий порядок оценки устойчивости
53. Укрупнённая оценка устойчивости инвестиционного проекта
54. Расчет границ безубыточности
55. Метод вариации параметров. Предельные значения параметров
56. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.
57. Программные продукты для экономической оценки инвестиций
58. Бизнес-план. Понятие. Структура.
59. Финансовый раздел бизнес-плана.
60. Инвестиционный рейтинг.

5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций

Специфика формирования компетенций и их измерение определяется структурированием информации о состоянии уровня подготовки обучающихся.

Алгоритмы отбора и конструирования заданий для оценки достижений в предметной области, техника конструирования заданий, способы организации и проведения стандартизированных оценочных процедур, методика шкалирования и методы обработки и интерпретации результатов оценивания позволяют обучающимся освоить компетентностно-

ориентированные программы дисциплин.

Формирование компетенций осуществляется в ходе всех видов занятий, практики, а контроль их сформированности на этапе текущей, промежуточной и итоговой аттестации.

Оценивание знаний, умений и навыков по учебной дисциплине осуществляется посредством использования следующих видов оценочных средств:

- опросы: устный, письменный;
- задания для практических занятий;
- ситуационные задания;
- контрольные работы;
- коллоквиумы;
- написание реферата;
- написание эссе;
- решение тестовых заданий;
- экзамен.

Опросы по вынесенным на обсуждение темам

Устные опросы проводятся во время практических занятий и возможны при проведении аттестации в качестве дополнительного испытания при недостаточности результатов тестирования и решения заданий. Вопросы опроса не должны выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Устные опросы необходимо строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала на ассоциациях.

Основные вопросы для устного опроса доводятся до сведения студентов на предыдущем практическом занятии.

Письменные опросы позволяют проверить уровень подготовки к практическому занятию всех обучающихся в группе, при этом оставляя достаточно учебного времени для иных форм педагогической деятельности в рамках данного занятия. Письменный опрос проводится без предупреждения, что стимулирует обучающихся к систематической подготовке к занятиям. Вопросы для опроса готовятся заранее, формулируются узко, дабы обучающийся имел объективную возможность полноценно его осветить за отведенное время.

Письменные опросы целесообразно применять в целях проверки усвояемости значительного объема учебного материала, например, во время проведения аттестации, когда необходимо проверить знания обучающихся по всему курсу.

При оценке опросов анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений.

Решение заданий (кейс-методы)

Решение кейс-методов осуществляется с целью проверки уровня навыков (владений) обучающегося по применению содержания основных понятий и терминов дисциплины вообще и каждой её темы в частности.

Обучающемуся объявляется условие задания, решение которого он излагает либо устно, либо письменно.

Эффективным интерактивным способом решения задания является сопоставления результатов разрешения одного задания двумя и более малыми группами обучающихся.

Задачи, требующие изучения значительного объема, необходимо относить на самостоятельную работу студентов, с непременно разбором результатов во время практических занятий. В данном случае решение ситуационных задач с глубоким обоснованием должно представляться на проверку в письменном виде.

При оценке решения заданий анализируется понимание обучающимся конкретной

ситуации, правильность её понимания в соответствии с изучаемым материалом, способность обоснования выбранной точки зрения, глубина проработки рассматриваемого вопроса, умением выявить основные положения затронутого вопроса.

Решение заданий в тестовой форме

Проводится тестирование в течение изучения дисциплины

Не менее чем за 1 неделю до тестирования, преподаватель должен определить обучающимся исходные данные для подготовки к тестированию: назвать разделы (темы, вопросы), по которым будут задания в тестовой форме, теоретические источники (с точным указанием разделов, тем, статей) для подготовки.

При прохождении тестирования пользоваться конспектами лекций, учебниками, и иными материалами не разрешено.