



Автономная некоммерческая образовательная организация
высшего образования
«Воронежский экономико-правовой институт»
(АНОО ВО «ВЭПИ»)



**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции

(наименование дисциплины (модуля))

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) _____

Финансы и кредит

(наименование направленности (профиля))

Квалификация выпускника _____

Бакалавр

(наименование квалификации)

Форма обучения _____

Очная, очно-заочная, заочная

(очная, очно-заочная, заочная)

Рекомендован к использованию Филиалами АНОО ВО «ВЭПИ»

Воронеж 2020

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и прикладной информатики.

Протокол заседания от « 15 » октября 2020 г. № 3

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) согласован со следующими представителями работодателей или их объединений, направление деятельности которых соответствует области профессиональной деятельности, к которой готовятся обучающиеся:

1. Начальник дополнительного офиса «Воронежский» ЦАО КБ «Уральский Банк реконструкции и развития» Шиндлер Л.А. 15.10.2020

(должность, наименование организации, фамилия, инициалы, подпись, дата, печать)

2. Генеральный директор ООО «Дорожник» Абрамян А.Г. 15.10.2020

(должность, наименование организации, фамилия, инициалы, подпись, дата, печать)

Заведующий кафедрой

А.Э. Ахмедов

Разработчики:

Доцент

И.В. Смольянинова

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОП ВО

Целью проведения дисциплины Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции является достижение следующих результатов обучения:

Код компетенции	Наименование компетенции
ПК-2	способен составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений.
ПК-10	способен принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения в соответствии с современной нормативно-правовой базой Российской Федерации, направленные на рост стоимости организации.

В формировании данных компетенций также участвуют следующие дисциплины (модули), практики образовательной программы (по семестрам (курсам) их изучения):

- для очной формы обучения:

Наименование дисциплин (модулей), практик	Этапы формирования компетенций по семестрам изучения							
	1 сем.	2 сем.	3 сем.	4 сем.	5 сем.	6 сем.	7 сем.	8 сем.
Финансовый менеджмент					ПК-2; ПК-10	ПК-2; ПК-10		
Международные финансы							ПК-2	ПК-2
Оценка стоимости бизнеса								ПК-2
Краткосрочная финансовая политика							ПК-10	
Долгосрочная финансовая политика							ПК-10	
Инновационный финансовый менеджмент							ПК-2	
Финансовая среда и предпринимательские риски							ПК-2	
Основы аудита						ПК-2		
Международные стандарты аудита						ПК-2		
Иностранные инвестиции						ПК-2; ПК-10		
Инвестиционная стратегия								ПК-2; ПК-10
Инвестиционный анализ								ПК-2; ПК-10
Финансовый анализ							ПК-10	ПК-10
Учет и анализ банкротств							ПК-10	ПК-10
Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков)						ПК-2		
Производственная практика (преддипломная практика)								ПК-2; ПК-10
Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы								ПК-2; ПК-10

- для очно-заочной формы обучения:

Наименование дисциплин (модулей), практик	Этапы формирования компетенций по семестрам изучения									
	1 сем.	2 сем.	3 сем.	4 сем.	5 сем.	6 сем.	7 сем.	8 сем.	9 сем.	Сем. А
Финансовый менеджмент						ПК-2; ПК-10	ПК-2; ПК-10			
Международные финансы									ПК-2	ПК-2

Оценка стоимости бизнеса										ПК-2
Краткосрочная финансовая политика									ПК-10	
Долгосрочная финансовая политика									ПК-10	
Инновационный финансовый менеджмент									ПК-2	
Финансовая среда и предпринимательские риски									ПК-2	
Основы аудита								ПК-2		
Международные стандарты аудита								ПК-2		
Иностраные инвестиции								ПК-2; ПК-10		
Инвестиционная стратегия										ПК-2; ПК-10
Инвестиционный анализ										ПК-2; ПК-10
Финансовый анализ									ПК-10	ПК-10
Учет и анализ банкротств									ПК-10	ПК-10
Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков)						ПК-2				
Производственная практика (преддипломная практика)										ПК-2; ПК-10
Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы										ПК-2; ПК-10

- для заочной формы обучения:

Наименование дисциплин (модулей), практик	Этапы формирования компетенций по семестрам изучения				
	1 курс	2 курс	3 курс	4 курс	5 курс
Финансовый менеджмент				ПК-2; ПК-10	
Международные финансы					ПК-2
Оценка стоимости бизнеса					ПК-2
Краткосрочная финансовая политика					ПК-10
Долгосрочная финансовая политика					ПК-10
Инновационный финансовый менеджмент					ПК-2
Финансовая среда и предпринимательские риски					ПК-2
Основы аудита				ПК-2	
Международные стандарты аудита				ПК-2	
Иностраные инвестиции				ПК-2; ПК-10	
Инвестиционная стратегия					ПК-2; ПК-10

Инвестиционный анализ					ПК-2; ПК-10
Финансовый анализ					ПК-10
Учет и анализ банкротств					ПК-10
Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков)				ПК-2	
Производственная практика (преддипломная практика)					ПК-2; ПК-10
Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы					ПК-2; ПК-10

Этап дисциплины (модуля) Б1.В.ДВ.06.01 Инвестиции в формировании компетенций соответствует:

- для очной формы обучения – 6 семестру;
- для очно-заочной формы обучения – 8 семестру;
- для заочной формы обучения – 4 курсу.

2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, шкалы оценивания

Показателями оценивания компетенций являются следующие результаты обучения:

Код компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)
ПК-2. Способен составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений.	ИПК-2.1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - международные и национальные подходы к определению инвестиции; <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - представлять связь между потреблением, сбережением и инвестициями; <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками оценки рисков выбранных решений с точки зрения инвестирования в предприятие.
	ИПК-2.2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - финансовую среду инвестиций; <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать взаимосвязь межсекторного и межотраслевого распределения инвестиций; <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками разработки методики расчетов денежных потоков на предприятии.
ПК-10. Способен принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения в соответствии с современной нормативно-правовой базой Российской Федерации,	ИПК-10.1. Применяет нормативно-правовую базу для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации.	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - нормативно – правовую баз регулирующую инвестиционную деятельность; <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять на практике механизмы регулирования межотраслевого распределения инвестиций; <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыком составления инвестиционных предложений в рамках действующего законодательства.
	ИПК-10.2.	<p>знать:</p>

направленные на рост стоимости организации.	Предлагает обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации.	- содержание инвестиционного риска и способы его минимизации; уметь: - осуществлять финансовые расчеты экономической доходности организации; владеть: - навыком расчета стоимости организации с учетом инвестиционных вложений.
	ИПК-10.3. Использует современные методы и методики для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений.	знать: - современные подходы к инвестициям в целом; уметь: - применять методы и принципы формирования инвестиционного портфеля; владеть: - навыком обоснования инвестиционной привлекательности организации.

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины (модуля):

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенции (части компетенций)	Критерии оценивания	Оценочные средства текущего контроля успеваемости	Шкала оценивания
1	Тема 1. Теоретические основы инвестиций и организации инвестиционного процесса	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2) ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	Знать: - общие понятия инвестиционной деятельности Уметь: - классифицировать виды инвестиций. Владеть: - правами и обязанностями участников инвестиционного процесса	Сообщение, практические задания	«Зачтено» «Не зачтено»
2	Тема 2. Инвестиционные рынки и институты	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2) ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	Знать: - инвестиционный рынок Уметь: - владеть видами инвестиционных институтов Владеть: - понятием и функциями инвестиционного института	Доклад, практические задания	«Зачтено» «Не зачтено»
3	Тема 3. Капитальные вложения	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2) ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	Знать: - сущность и классификация капитальных вложений Уметь: - выделять источники финансирования капитальных вложений Владеть: - правами регулирование	Опрос, практические задания	«Зачтено» «Не зачтено»
4	Тема 4. Инвестиционные проекты	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2) ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	Знать: - сущность инвестиционного проекта Уметь: - выделять фазы инвестиционного проектирования Владеть: - классификацией инвестиционных проектов	Сообщение, практические задания	«Зачтено» «Не зачтено»

5	Тема 5. Финансирование инвестиционного проекта	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2) ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	Знать: - общий порядок финансирования инвестиционных проектов Уметь: - выделять венчурное финансирование Владеть: - лизинг	Доклад, практические задания	«Зачтено» «Не зачтено»
6	Тема 6. Методические инструменты инвестиционных расчётов	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2) ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	Знать: - дисконтирование и наращение стоимости инвестиций Уметь: - выделять инвестиционные риски проекта Владеть: - рисками проекта	Опрос, практические задания	«Зачтено» «Не зачтено»
7	Тема 7. Общие критерии и методы эффективности инвестиционных проектов	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2) ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	Знать: - сущность эффективности инвестиционных проектов Уметь: - выделять динамическую оценку эффективности проекта Владеть: - отбором альтернативных проектов	Сообщение, тест, практические задания	«Зачтено» «Не зачтено»
8	Тема 8. Инвестиции в ценные бумаги	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2) ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	Знать: - инвестиционные качества ценных бумаг Уметь: - выделять цену облигаций. Владеть: - ценой облигаций.	Доклад, практические задания	«Зачтено» «Не зачтено»
9	Тема 9. Формирование инвестиционного портфеля	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2) ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	Знать: - понятие и типы инвестиционных портфелей Уметь: - определять доходность и риск портфеля ценных бумаг Владеть: - рисками портфеля ценных бумаг	Опрос, практические задания	«Зачтено» «Не зачтено»
ИТОГО			Форма контроля	Оценочные средства промежуточной аттестации	Шкала оценивания
			Зачет	Письменный ответ на билет	«Зачтено» «Не зачтено»

Критерии оценивания результатов обучения для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

1. Критерии оценивания опроса:

- зачтено - выставляется обучающемуся, если демонстрирует знание основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем; приобрел необходимые умения и навыки; освоил вопросы практического применения полученных знаний, не допустил фактических ошибок при ответе; достаточно последовательно и логично

излагает теоретический материал, допуская лишь незначительные нарушения последовательности изложения и некоторые неточности; показывает всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение уверенно применять их;

- не зачтено - выставляется обучающемуся, если демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем; слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки; допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки; выставляется обучающемуся, ответ которого содержит существенные пробелы в знаниях основного содержания рабочей программы дисциплины.

2. Критерии оценивания доклада:

- зачтено – представленный доклад соответствует тематике, экономически обоснован, выводы по изученной проблеме изложены логически, соблюдены требования, при разработке доклада были использованы современные информационные технологии;

- не зачтено – доклад обучающимся не представлена; материалы доклад не обоснованы или логически не связаны, использованы устаревшие источники информации;

3. Критерии оценивания сообщения:

- зачтено – представленный сообщение актуально, экономически обоснован, выводы по изученной представленная информация изложена логически, соблюдены требования, при разработке сообщения были использованы современные информационные технологии;

- не зачтено – сообщение обучающимся не представлена; представленная информация не обоснованы или логически не связана, использованы устаревшая информация.

4. Критерий практического задания:

- зачтено - выставляется обучающему, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и заданий, владеет необходимыми навыками и приёмами их выполнения;

- не зачтено - выставляется обучающему, который не знает значительной части материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические задания или не справляется с ними самостоятельно.

5. Критерии оценивания тестов:

- зачтено – выставляется обучающемуся, если демонстрирует знание основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем, приобрел необходимые умения и навыки, освоил вопросы практического применения полученных знаний, не допустил фактических ошибок при ответе, достаточно последовательно и логично излагает теоретический материал, допуская лишь незначительные нарушения последовательности изложения и некоторые неточности, 50-100% правильных ответов;

- не зачтено – выставляется обучающемуся, если демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем, слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки, допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки, до 50% правильных ответов.

6. Критерии оценивания письменного ответа на билет:

- зачтено - выставляется обучающемуся, если: основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне; выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы; методы сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; понимание назначения, структуры и содержания основных отечественных и зарубежных источников информации; использовать отечественные и зарубежные источники информации для подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета; навыки самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

-не зачтено - выставляется в том случае, когда обучающийся демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем. У экзаменуемого слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки, допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки.

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

3.1. Вопросы для проведения опроса:

1. Общие понятия инвестиционной деятельности.
2. Классификация видов инвестиций.
3. Права и обязанности участников инвестиционного процесса.
4. Государственное регулирование инвестиционного процесса.
5. Инвестиционный рынок: понятие, конъюнктура, структура.
6. Понятие и функции инвестиционного института.
7. Виды инвестиционных институтов.
8. Фундаментальный и технический анализ рынка.
9. Сущность и классификация капитальных вложений.
10. Экономическая эффективность капитальных вложений.
11. Источники финансирования капитальных вложений.
12. Правовое регулирование и защиты капитальных вложений.
13. Организация подрядных отношений в строительстве.
14. Сущность инвестиционного проекта.
15. Классификация инвестиционных проектов.
16. Фазы инвестиционного проектирования.
17. Методика разработки инвестиционного проекта
18. Общий порядок финансирования инвестиционных проектов.
19. Самофинансирование и акционирование проекта.
20. Венчурное финансирование.
21. Лизинг: виды и преимущества.
22. Дисконтирование и наращение стоимости инвестиций.
23. Методы расчёта проектной дисконтной ставки.
24. Методы оценки фактора инфляции.
25. Инвестиционные риски проекта.
26. Сущность эффективности инвестиционных проектов.
27. Статическая оценка эффективности проекта.
28. Динамическая оценка эффективности проекта.
29. Инвестиционные качества ценных бумаг.
30. Цена облигаций.
31. Текущая доходность облигации и акций.
32. Цена обыкновенных и привилегированных акций.
33. Понятие и типы инвестиционных портфелей.
34. Модели формирования портфеля ценных бумаг.
35. Доходность и риск портфеля ценных бумаг.

3.2. Примерный перечень тем докладов и сообщений:

1. Сущность инвестиционной деятельности предприятия в современных условиях.
2. Внутрифирменное планирование инвестиционной деятельности.
3. Управление инвестиционными рисками региона.
4. Управление формированием инвестиционных ресурсов в условиях

нестабильности и риска.

5. Система управления инвестиционным процессом в России.
6. Стратегическое управление инвестициями.
7. Стратегическое планирование инвестиционной деятельности на предприятии.
8. Управление капитальными вложениями на предприятии.
9. Методы правового регулирования инвестиционной деятельности.
10. Стадии жизненного цикла инвестиций и их учет в практике планирования инвестиционной деятельности.
11. Система учета инвестиций и ведение инвестиционного портфеля.
12. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций.
13. Критерии оценки инвестиционного проекта.
14. Инвестиционный проект как фактор формирования инвестиционного спроса.
15. Особенности инвестиционной политики в переходный период.
16. Инвестиционный потенциал региона и его влияние на экономический рост.
17. Инвестиционная программа в обеспечении экономического риска.
18. Организация управления реализацией инвестиционных программ.
19. Проблемы регионального инвестиционного менеджмента в современных условиях.
20. Стимулирование инвестиционной деятельности региона.
21. Организация стимулирования инвестиционной деятельности предприятия.
22. Внутрифирменный контроль инвестиционной деятельности.
23. Анализ инвестиционной деятельности предприятия.
24. Управление размещением инвестиционных ресурсов.
25. Инвестиционное решение и его место в системе инвестиционного менеджмента.

3.3. Вопросы для проведения зачета:

1. Сущность и роль инвестиций в современной экономике.
2. Инвестиционная деятельность и её особенности в РФ.
3. Инвестиции в инновации как фактор экономического роста России.
4. Инвестиционная политика.
5. Иностранные инвестиции в РФ.
6. Виды инвестиций. Взаимосвязь финансовых и реальных инвестиций.
7. Виды инвесторов.
8. Отдача и доходность инвестиций. Факторы, определяющие доходность инвестиций.
9. особенность осуществления реальных и финансовых инвестиций.
10. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
11. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
12. Финансирование инвестиций посредством займов.

13. Финансовая аренда (лизинг) как форма финансирования инвестиций.
14. Венчурное финансирование.
15. Проектное финансирование инвестиционной деятельности.
16. Инвестиционная привлекательность.
17. Инвестиционный климат.
18. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
19. Формы и особенности реального инвестирования.
20. Понятие инвестиционного проекта. Виды проектов.
21. Фазы инвестиционного цикла.
22. Управление процессом реального инвестирования.
23. Бизнес-план инвестиционного проекта.
24. Логика и содержание решение инвестиционного характера.
25. Стоимость инвестиционного проекта.
26. Цена инвестиционного капитала и её определение.
27. Сущность оценки инвестиционных решений. Логика и основные принципы оценки.
28. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
29. Оценка экономической эффективности инвестиций.
30. Базовая модель анализа инвестиционных проектов.
31. Исходные понятия и алгоритмы, используемые для разработки критериев оценки инвестиционных проектов.
32. Статические методы оценки инвестиционных проектов.
33. Динамические методы оценки инвестиционных проектов.
34. Альтернативные методы оценки инвестиционных проектов.
35. Оценка инвестиционных проектов с различными сроками действия.
36. Основные положения, по оценке международных инвестиционных проектов.
37. Противоречивость критерием экономической оценки инвестиций.
38. Характеристика и классификация рисков инвестиционные проекты.
39. Управление инвестиционными рисками.
40. Качественные методы оценки рисков инвестиционных проектов.
41. Количественные методы оценки рисков инвестиционных проектов.
42. Метод корректировки ставки дисконтирования и анализ чувствительности критериев эффективности в оценке рисков инвестиций.
43. Анализ точки безубыточности и метод достоверных эквивалентов как методы оценки рисков инвестирования.
44. Метод сценариев и дерево решений в оценке рисков инвестиционных проектов.
45. имитационное моделирование рисков инвестиционных проектов.
46. Финансовые активы как объект инвестиций.
47. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования.
48. Виды и характеристика ценных бумаг в РФ.
49. Доходность и рыночная стоимость ценных бумаг.
50. Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов.

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

Зачет является заключительным этапом процесса формирования компетенций обучающегося при изучении дисциплины и имеет целью проверку и оценку знаний обучающегося по теории и применению полученных знаний, умений и навыков при решении практических задач.

Зачет проводится по расписанию, сформированному учебно-методическим управлением, в сроки, предусмотренные календарным учебным графиком.

Зачет принимается преподавателем, ведущим лекционные занятия.

Зачет проводится только при предъявлении обучающимся зачетной книжки и при условии выполнения всех контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины.

Обучающимся на зачет представляется право выбрать один из билетов. Время подготовки к ответу составляет 30 минут. По истечении установленного времени обучающийся должен ответить на вопросы экзаменационного билета.

Результаты зачета оцениваются по системе «зачтено»/«не зачтено» и заносятся в зачетно-экзаменационную ведомость и зачетную книжку. В зачетную книжку заносятся только «зачтено». Подписанный преподавателем экземпляр ведомости сдаётся не позднее следующего дня в деканат.

В случае неявки обучающегося на зачет в зачетно-экзаменационную ведомость делается отметка «не явка».

Обучающиеся, не прошедшие промежуточную аттестацию по дисциплине, должны ликвидировать академическую задолженность в установленном локальными нормативными актами Института порядке.

5. Материалы для компьютерного тестирования обучающихся в рамках проведения контроля наличия у обучающихся сформированных результатов обучения по дисциплине

Общие критерии оценивания

№ п/п	Процент правильных ответов	Оценка
1	86 % – 100 %	5 («отлично»)
2	70 % – 85 %	4 («хорошо»)
3	51 % – 69 %	3 («удовлетворительно»)
4	50 % и менее	2 («неудовлетворительно»)

Вариант 1

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	11	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
2	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	12	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
3	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	13	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)
4	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	14	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
5	ПК-2, ПК-10	15	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
6	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	16	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)
7	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	17	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
8	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	18	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
9	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	19	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
10	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	20	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1	11	1
2	2	12	1
3	2	13	2
4	1	14	2
5	2	15	4
6	3	16	4

7	1	17	4
8	2	18	2
9	2	19	3
10	1	20	1

Задание № 1.

Долевое проектное финансирование может осуществляться в форме:

Ответ:

1. дополнительной эмиссии акций
2. эмиссии облигаций
3. лизинга
4. во всех вышеперечисленных

Задание № 2.

Смешанные формы финансирования могут осуществляться в форме:

Ответ:

1. выпуска конвертируемых акций
2. инновационного кредита
3. выпуска целевых конвертируемых облигаций
4. во всех вышеперечисленных

Задание № 3.

Полный набор собственных источников финансирования инвестиций в основные активы на предприятиях состоит из:

Ответ:

1. фондов возмещения материальных запасов, амортизационного фонда, фонда оплаты труда и бухгалтерской прибыли
2. амортизационного фонда, нераспределенной прибыли и собственных источников от проведения строительно-монтажных работ хозяйственным способом
3. мобилизации внутренних ресурсов, прибыли и прочих источников в строительстве, выполняемом хозяйственным способом, дивидендов от долгосрочных финансовых вложений
4. всего вышеперечисленного

Задание № 4.

В состав заемных источников финансового обеспечения инвестиций на предприятиях включаются:

Ответ:

1. банковский долгосрочный кредит, облигационные займы, финансовый

- лизинг, долгосрочные займы у третьих лиц
2. государственный кредит, оперативный лизинг, средства от выпуска акций
 3. бюджетные ассигнования, венчурное финансирование, участие иностранных инвесторов в уставном капитале предприятия
 4. все вышеперечисленное

Задание № 5.

Сравнение и выбор оптимального проекта для финансирования следует проводить по показателям:

Ответ:

1. объем продаж;
2. чистый дисконтированный доход;
3. рентабельность продукции;
4. срок окупаемости

Задание № 6.

Дисконтирование — это:

Ответ:

1. процесс перехода от сегодняшней стоимости капитала к его будущей стоимости
2. процесс приведения денежной суммы к будущему уровню при равномерных годовых поступлениях
3. процесс приведения денежной суммы будущего периода к текущему
4. процесс приведения денежной суммы прошлого периода к текущему

Задание № 7.

Чем выше индекс инфляции, тем ставка дисконта:

Ответ:

1. выше
2. ниже
3. не изменяется
4. изменяется только у импортеров

Задание № 8.

При увеличении ставки дисконта значение критерия NPV:

Ответ:

1. уменьшается
2. увеличивается
3. не изменяется
4. изменяется только по крупным проектам

Задание № 9.

Внутренняя норма доходности означает:

Ответ:

1. убыточность проекта
2. рентабельность проекта
3. безубыточность проекта
4. ликвидность проекта

Задание № 10.

Если индекс доходности равен 1, вложения в проект:

Ответ:

1. оправданы
2. не оправданы
3. требуются дополнительные обоснования
4. оправданы только по крупным проектам

Задание № 11.

К методам определения ставки дисконта относятся:

Ответ:

1. кумулятивный
2. имитационный
3. оценки капитальных активов
4. структуры капитала

Задание № 12.

Степень риска при принятии решения по проекту зависит от:

Ответ:

1. ставки дисконтирования
2. соотношения планируемых затрат и доходов
3. структуры капитала
4. «а» и «б»

Задание № 13.

При оценке внутрикорпоративного риска риск инвестиционного проекта рассматривается:

Ответ:

1. изолированно, вне его связи с другими проектами в портфеле 1 компании
2. в его связи с портфелем проектов компании
3. в контексте диверсификации капитала акционеров компании на фондовом рынке

4. в контексте стоимости инвестиционных ресурсов

Задание № 14.

Под эффективной процентной ставкой понимается:

Ответ:

1. процентная ставка, дающая максимальный эффект
2. процентная ставка, используемая для сравнительного анализа цен привлечения различных источников финансирования
3. максимальная из предложенных процентных ставок
4. минимальная из предложенных процентных ставок

Задание № 15.

К критериям оценки инвестиционных проектов основанным на учетной основе относится:

Ответ:

1. внутренняя норма прибыли
2. коэффициент эффективности инвестиций
3. срок окупаемости инвестиций
4. «б» и «в»

Задание № 16.

Механизм финансирования прямых инвестиций зависит от:

Ответ:

1. источников финансирования
2. степени государственного регулирования
3. технологических особенностей разных видов инвестиций
4. всего вышеперечисленного

Задание № 17.

Доход инвестора, выраженный в процентах к стоимости акции – это:

Ответ:

1. дисконт
2. масса дивиденда
3. прибыль
4. ставка дивиденда

Задание № 18.

К какому типу относится инвестор, основная цель которого – получение максимального дохода?

Ответ:

1. к консервативному
- 2.** к агрессивному
3. к изощренному
4. к нейтральному

Задание № 19.

По виду ценных бумаг инвестиционные портфели могут быть:

Ответ:

1. однопрофильные и многопрофильные
2. специализированные и комплексные
- 3.** пополняемые и отзывные
4. роста и дохода

Задание № 20.

Метод, при котором вероятность риска проекта делится между участниками, называется:

Ответ:

- 1.** распределение риска
2. диверсификация
3. лимитирование
4. страхование

Вариант 2

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	11	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
2	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	12	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
3	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	13	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)
4	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	14	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
5	ПК-2, ПК-10	15	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
6	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	16	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)

7	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	17	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
8	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	18	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
9	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	19	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
10	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	20	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1	11	1; 2; 3
2	2	12	1; 4
3	1	13	2
4	3	14	3
5	1	15	2
6	2	16	1; 2
7	3	17	1; 2; 3; 4; 5; 6; 7
8	4	18	3
9	4	19	2; 3; 4
10	2	20	1; 2

Задание №1.

Риск, который несет инвестор при ошибочной оценке эффективности инвестиционного проекта:

Ответ:

1. капитальный
2. селективный
3. временной
4. структурный

Задание №2.

Инвестиционный портфель, состоящий из ценных бумаг предприятий различных отраслей:

Ответ:

1. комплексный
2. многопрофильный
3. многоотраслевой
4. разнообразный

Задание №3.

Целью формирования инвестиционного портфеля может быть:

Ответ:

1. сохранение капитала

2. выпуск эмиссионных ценных бумаг
3. приобретение собственности посредством получение контрольного пакета акция
4. все вышеперечисленное

Задание №4.

Определенным образом подобранная инвестором совокупность ценных бумаг:

Ответ:

1. инвестиционный проект
2. инвестиционный фонд
- 3.** инвестиционный портфель
4. все вышеперечисленное

Задание №5.

Инвестор, вкладывающий свои средства в высоколиквидные ценные бумаги:

Ответ:

- 1.** консервативный
2. агрессивный
3. нейтральный
4. изощренный

Задание №6.

Анализ финансового рынка, включающий изучение данных о ценах в прошлом, определение динамики цен и установление трендов, – это:

Ответ:

1. фундаментальный
- 2.** технический
3. статистический
4. хозяйственный

Задание №7.

Акционерное общество, исключительным предметом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги и иные объекты, — это:

Ответ:

1. паевой инвестиционный фонд
2. банк
- 3.** акционерный инвестиционный фонд
4. пенсионный фонд

Задание №8.

Права на инвестиционный пай ...

Ответ:

1. могут предоставляться только производными ценными бумагами
2. только производными ценными бумагами и только на фондовой бирже
3. первичными и производными ценными бумагами
- 4.** не могут предоставляться производными ценными бумагами

Задание №9.

Доходы по инвестиционным паям начисляются в виде:

Ответ:

1. дивидендов
2. процентов
3. дисконта
- 4.** прироста стоимости имущества фонда причитающейся на один пай

Задание №10.

Метод, направленный на снижение риска, при котором инвестор вкладывает свои средства в разные сферы, чтобы в случае потери в одной из них компенсировать это за счет другой сферы, — это:

Ответ:

1. репортинг
- 2.** диверсификация
3. лимитирование
4. концентрация риска

Задание №11.

Понятие "инвестиции" можно рассматривать, как:

Ответ:

- 1.** часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно-материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
- 2.** вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
- 3.** затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
4. вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий

Задание №12.

Финансовые инвестиции представляют собой:

Ответ:

1. вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
2. вложения средств в основной капитал
3. вложения средств в оборотный капитал
4. 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

Задание №13.

К реальным инвестициям относятся:

Ответ:

1. вложения средств в оборотный капитал
2. вложения в основной капитал
3. вложения средств в ценные бумаги
4. вложения в нематериальные активы

Задание №14.

Субъектами инвестиционной деятельности являются:

Ответ:

1. только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
2. представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов
3. инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
4. бизнес-планы предприятий

Задание №15.

Под инвестиционной средой следует понимать:

Ответ:

1. внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
2. совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
3. внешние факторы роста объема инвестиций
4. принципы формирования портфеля ценных бумаг

Задание №16.

В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:

Ответ:

- 1.** частные, государственные (в том числе смешанные)
- 2.** иностранные
3. акционерные, корпоративные и т.п.
4. независимые

Задание №17.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает:

Ответ:

- 1.** утверждение и финансирование инвестиционных проектов (ИП), финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
- 2.** проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
- 3.** формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд
- 4.** расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения
- 5.** создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах
- 6.** предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)
- 7.** формирование правовой базы инвестиционной деятельности
8. контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

Задание №18.

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

Ответ:

1. частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений
2. руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая
- 3.** полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности
4. возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

Задание №19.

В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право:

Ответ:

1. участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию
- 2.** принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности
- 3.** брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)
- 4.** приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

Задание №20.

Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть:

Ответ:

- 1.** безрисковые и высокорисковые
- 2.** низкорисковые и среднерисковые
3. народнохозяйственные и региональные
4. региональные и внутрипроизводственные

Вариант 3

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	11	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
2	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	12	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
3	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	13	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)
4	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	14	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
5	ПК-2, ПК-10	15	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
6	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	16	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)
7	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	17	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
8	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	18	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
9	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	19	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
10	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	20	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1; 3	11	1; 3
2	2	12	1
3	3; 4	13	1
4	2	14	2
5	2	15	2
6	1; 2	16	2
7	1; 2	17	2
8	2	18	4
9	1; 2; 3; 4; 5; 6; 7; 8	19	1; 4
10	1; 2; 3; 4; 5	20	2; 3; 4

Задание № 1.

По объектам вложения различают:

Ответ:

- 1.** реальные инвестиции
2. инвестиции в добывающую промышленность
- 3.** финансовые инвестиции
4. инвестиции в оборотный капитал

Задание № 2.

Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

Ответ:

1. финансовые инвестиции
- 2.** реальные инвестиции
3. иностранные инвестиции в ценные бумаги
4. отечественные инвестиции в финансовые активы

Задание № 3.

Финансовые активы как объект финансирования инвестиций включают в себя:

Ответ:

1. денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
2. денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
- 3.** свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
- 4.** не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

Задание № 4.

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

Ответ:

1. не менее 5 % от его акционерного капитала
- 2.** не менее 10 % от его акционерного капитала
3. не менее 50 % от его акционерного капитала
4. не менее 60 % от его акционерного капитала

Задание № 5.

Торговые и прочие кредиты по своей сути:

Ответ:

1. представляют разновидность инвестиций
- 2.** не могут считаться инвестициями
3. могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций
4. могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

Задание № 6.

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

Ответ:

- 1.** рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
- 2.** максимизация прибыли
3. реализация социальных программ региона
4. создание условий эффективного развития производственной сферы

Задание № 7.

Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает:

Ответ:

- 1.** правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств
- 2.** правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников
3. участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов
4. участие в разработке законов иностранных инвесторов

Задание № 8.

Под инвестиционным климатом следует понимать:

Ответ:

1. создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
2. политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
3. благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
4. внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

Задание № 9.

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

Ответ:

1. политическое и экономическое положение в стране
2. налоговая политика
3. степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране
4. нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности
5. уровень инфляции
6. степень риска вложений
7. рыночная конъюнктура
8. уровень безработицы в стране
9. организация труда и производства на предприятии

Задание № 10.

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

Ответ:

1. размеры (масштабы) организации
2. степень финансовой устойчивости предприятия
3. амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика
4. организационная правовая форма предприятия
5. ценовая стратегия организации
6. организация труда и производства на предприятии

Задание № 11.

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

Ответ:

1. биржевые

2. целевые
- 3.** внебиржевые (организованные и неорганизованные)
4. нецелевые

Задание № 12.

Рынок капиталов (capital market) представляет собой:

Ответ:

- 1.** финансовый рынок, где проводятся операции купли-продажи среднесрочных и долгосрочных финансовых активов
2. фондовую биржу по продаже ценных бумаг
3. операции по купле и продаже основных средств производства
4. механизм взаимодействия продавцов и покупателей недвижимости

Задание № 13.

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

Ответ:

- 1.** денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
2. денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
3. рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
4. рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода

Задание № 14.

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

Ответ:

1. денежного дивиденда к номинальной цене акции
- 2.** денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности
3. номинальной цены акции к ее рыночной стоимости
4. ожидаемой ставки доходности к дивиденду

Задание № 15.

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

Ответ:

1. номинальной цены акции к годовому дивиденду
- 2.** годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора
3. годового дивиденда к номинальной цене акции
4. требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции

Задание № 16.

Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:

Ответ:

1. в привилегированные акции
2. в обыкновенные акции
3. как в обыкновенные, так и привилегированные акции
4. в любые другие финансовые активы

Задание № 17.

Процентный доход по бескупонным облигациям:

Ответ:

1. выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности
2. не выплачивается вообще
3. выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли
4. выплачивается только по итогам года

Задание № 18.

Облигации могут быть обеспечены:

Ответ:

1. финансовыми активами
2. гарантиями государства
3. гарантиями субъектов Федерации
4. реальным имуществом

Задание № 19.

В зависимости от целей формирования различают:

Ответ:

1. инвестиционный портфель дохода
2. инвестиционный портфель обеспечения ликвидности
3. инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности
4. инвестиционный портфель роста

Задание № 20.

В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель:

Ответ:

1. безрисковый
2. агрессивный
3. умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска

идентичен среднерыночному

4. консервативный (с низким уровнем риска)

Вариант 4

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	11	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
2	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	12	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
3	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	13	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)
4	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	14	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
5	ПК-2, ПК-10	15	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
6	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	16	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2), ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)
7	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	17	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
8	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)	18	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
9	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	19	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)
10	ПК-2 (ИПК-2.1, ИПК-2.2)	20	ПК-10 (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3)

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1; 4; 5	11	1; 3
2	1; 3; 4	12	2
3	1	13	1; 4
4	3; 4	14	1; 3
5	1; 3; 4; 5	15	1; 2
6	4	16	2
7	3	17	1; 3
8	2	18	2
9	2; 4	19	2
10	2; 4	20	4

Задание №1.

Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты, как:

Ответ:

1. акции
2. страховые полисы
3. кредитные договоры
4. долгосрочные облигации предприятий
5. государственные краткосрочные и долгосрочные облигации

Задание №2.

Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы:

Ответ:

1. коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
2. коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов
3. коэффициенты ликвидности
4. коэффициенты рентабельности
5. коэффициенты рыночной стоимости компании

Задание №3.

Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется, как:

Ответ:

1. средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля
2. отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
3. ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов

Задание №4.

Рынок капитала включает в себя:

Ответ:

1. рынок основных средств производства
2. рынок инвестиций
3. рынок ссудного капитала
4. рынок долевых ценных бумаг

Задание №5.

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

Ответ:

1. производных ценных бумаг
2. облигационный
3. срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)
4. биржевой и внебиржевой
5. первичный и вторичный

Задание №6.

Более правильно под рынком капитала следует понимать:

Ответ:

1. механизм взаимодействия продавцов и покупателей инвестиционных товаров
2. совокупность действия различных финансовых инструментов
3. рынок, на котором обращаются только долгосрочные капиталы
4. рынок, на котором обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства

Задание №7.

Под первичным рынком ценных бумаг понимается:

Ответ:

1. только первичная эмиссия ценных бумаг
2. рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг
3. рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение
4. только процесс первоначального размещения ценных бумаг

Задание №8.

Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:

Ответ:

1. рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг
2. рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг
3. рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг
4. рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг " только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом на рынке)
5. рынок, регулирующий процессы обращения ранее выпущенных ценных

бумаг, относящихся только к "голубым фишкам" (ценным бумагам, пользующимся наибольшим спросом на фондовом рынке)

Задание №9.

К основным целям формирования инвестиционного портфеля относится обеспечение:

Ответ:

1. эффективного управления денежными потоками
2. необходимой ликвидности инвестиционного портфеля
3. правовой базы управления финансовыми инструментами
4. высоких темпов прироста инвестируемого капитала

Задание №10.

Эффективный инвестиционный портфель представляет собой:

Ответ:

1. совокупность финансовых активов, инвестируемых непосредственно в расширенное воспроизводство материальных благ
2. диверсифицированный портфель с максимальной ожидаемой доходностью
3. диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг
4. диверсифицированный портфель с минимальным уровнем риска

Задание №11.

По элементам вложения инвестиции делят на:

Ответ:

1. материальные вложения
2. привлеченные капиталовложения
3. нематериальные вложения
4. нематериальные вложения

Задание №12.

Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:

Ответ:

1. инвестиционного плана
2. инвестиционного проекта
3. прогноза
4. отчета

Задание №13.

По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся:

Ответ:

1. ординарные
2. рисковые
3. безрисковые
4. неординарные

Задание №14.

Какие из ниже перечисленных характеристик относятся к классификации инвестиций по назначению?

Ответ:

1. решение социальных задач
2. сокращение затрат
3. исполнение требований законодательства
4. выход на новые рынки
5. получение доходов

Задание №15.

Инвестиции в расширение действующего производства предполагают:

Ответ:

1. расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков
2. доукомплектование штата работников
3. внесение конструктивных изменений в продукцию
4. развитие в рамках фирмы производства, различающихся видом продукции

Задание №16.

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

Ответ:

1. инвестиций социального назначения
2. инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона
3. инвестиций в расширение действующего производства
4. инвестиций в создание действующих отраслей

Задание №17.

Какие из ниже перечисленных схем относятся к схемам управления проектами:

Ответ:

1. «основная схема»
2. «вспомогательная схема»
3. «схема расширенного управления»

4. «документальная схема»

Задание №18.

По функциональному признаку цели управления инвестиционным проектом делятся на:

Ответ:

1. локальные и комплексные
2. технические, организационные, социальные, экономические
3. внутренние и внешние

Задание №19.

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

Ответ:

1. сложные и упрощенные
2. детерминированные и стохастические
3. информационные и оптимизационные
4. достоверные и условно достоверные

Задание №20.

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

Ответ:

1. только реконструкцию и расширение действующего производства»
2. реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы»
3. реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы + создание нового производства»
4. полный научно-технический цикл создания товара»

6. Практические задачи.**Задача 1**

Задана динамика ожидаемых ежегодных расходов и доходов от эксплуатации строительной машины в дорожной организации в течение срока ее полезного использования. Прейскурантная цена машины составляет C тыс.руб. Принятая коммерческая норма дисконта на предприятии составляет r %. Кроме того, известно, что ликвидационная стоимость машины после окончания срока ее использования на предприятии составляет 15% от ее преysкурantной стоимости.

Данная дорожная машина может быть либо приобретена у завода-изготовителя, либо взята в аренду у другого предприятия. При взятии машины в аренду количество смен работы ее в каждом году принимается равным D , а величина арендной платы в расчете за 1 смену работы - A .

Требуется определить

- 1) целесообразность приобретения машины у завода-изготовителя;
- 2) оценить сравнительную эффективность взятия машины в аренду на следующих условиях: а) согласно принятому выше годовому режиму ее использования; б) при увеличении количества смен работы машины в каждом году на 10%; в) при снижении стоимости арендной платы в каждом году на 10%.

Исходные данные для выполнения расчетной работы принимаются по таблице.

Коммерческая норма дисконта при выполнении расчетной работы по согласованию с преподавателем может приниматься от 16 до 20%.

№ задания	Показатели	Порядковый номер года эксплуатации машины								Π
		1	2	3	4	5	6	7	8	
1	D_t	50	65	70	70	65	60	55	50	130
	P_t	30	43	45	45	40	35	35	35	
	A_t	750	750	750	800	850	850	0	0	
	D_t	80	75	70	60	55	60	0	0	
2	D_t	55	72	77	77	72	66	61	55	143
	P_t	33	47	50	50	44	39	39	39	
	A_t	825	825	825	880	935	935	0	0	
	D_t	88	83	77	66	61	66	0	0	
3	D_t	61	79	85	85	79	73	67	61	157
	P_t	36	52	54	54	48	42	42	42	
	A_t	908	908	908	968	1029	1029	0	0	
	D_t	97	91	85	73	67	73	0	0	
4	D_t	67	87	93	93	87	80	73	67	173
	P_t	40	57	60	60	53	47	47	47	
	A_t	998	998	998	1065	1131	1131	0	0	
	D_t	106	100	93	80	73	80	0	0	
5	D_t	73	95	102	102	95	88	81	73	190
	P_t	44	63	66	66	59	51	51	51	
	A_t	1098	1098	1098	1171	1244	1244	0	0	
	D_t	117	110	102	88	81	88	0	0	

Задача 2

Заданы показатели суммарного денежного потока инвестиционного проекта C_t по годам жизненного срока его осуществления T ($t = 1, 2, \dots, T$). Ежегодный темп роста инфляции в течение рассматриваемого срока ожидается в размере i %. Коммерческая норма дисконта составляет E %. Кроме того, известно, что предприятие может вложить в данный проект только α % собственных средств. Оставшиеся средства оно предполагает взять в кредит в банке на следующих условиях:

- срок займа - τ лет;
- реальная ставка процента по кредиту – P_p , %;
- условия возврата займа – равными частями в течение установленного срока.

Требуется оценить:

- 1) коммерческую эффективность проекта в целом;
- 2) финансовую реализуемость и коммерческую эффективность проекта для дорожной организации при двух вариантах реальной ставки процента по кредиту: заданной и увеличенной на 20%.

Исходные данные для выполнения лабораторной работы принимаются по таблице.

№ залаия	Денежный поток проекта, млн руб.										T, лет	E, %	i, %	α , %	τ , лет	P _p , %
	K ₀	C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅	C ₆	C ₇	C ₈	C ₉						
1	-54	14,7	15,3	12,2	17,4	15,5	14,1	-	-	-	7	12	10	40	4	14
2	-64,8	17,6	18,4	14,6	20,9	18,6	16,9	13,6	-	-	8	13	11	45	5	15
3	-77,8	21,2	22,0	17,6	25,1	22,3	20,3	13,7	21,2	-	9	14	12	50	6	16
4	-93,3	25,4	26,4	21,1	30,1	26,8	24,4	17,8	27,1	31,9	10	15	13	55	7	17
5	-112,0	30,5	31,7	25,3	36,1	32,1	29,2	-	-	-	7	12	10	40	4	14

Задача 3

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение трех лет: 1200 тыс. руб. в первом году, 1500 тыс. руб. - во втором и 200 тыс. руб. - третьем. Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на 5 году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 500 тыс. руб. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые 4 года по плану составит 10%, 12%, 14%, % соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 20 процентов отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить

- чистое современное значение инвестиционного проекта,
- дисконтированный срок окупаемости.

Как изменится Ваше представление об эффективности проекта, если требуемый показатель отдачи составит 17%.

Задача 4

Предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий приобретение основных средств и капитальный ремонт оборудования, а также вложения в оборотные средства по следующей схеме:

- 100 тыс. руб. - исходная инвестиция до начала проекта;
- 200 тыс. руб. - инвестирование в оборотные средства в первом году;
- 220 тыс. руб. - инвестирование в оборотные средства во втором году;
- 230 тыс. руб.- инвестирование в оборотные средства в третьем году;
- 230 тыс. руб.- дополнительные инвестиции в оборудование на пятом году;
- 220 тыс. руб.- затраты на капитальный ремонт на шестом году;

В конце инвестиционного проекта предприятие рассчитывает реализовать оставшиеся основные средства по их балансовой стоимости 200 тыс. руб. и высвободить часть оборотных средств стоимостью 300 тыс. руб.

Результатом инвестиционного проекта должны служить следующие чистые (т.е. после уплаты налогов) денежные доходы, тыс. руб.:

1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
100	200	220	300	320	220	200	330

Необходимо рассчитать чистое современное значение инвестиционного проекта и сделать вывод о его эффективности при условии 20% требуемой прибыльности предприятия на свои инвестиции.

Задача 5

Предприятие А является относительно стабильной компанией с величиной $\beta = 12$, а предприятие Б в последнее время испытывало колебания состояния роста и падения своих доходов, что привело к величине $\beta = 15$. Величина процентной ставки безрискового вложения капитала равна 12%, а средняя по фондовому рынку - 11%. Определить стоимость капитала компаний с помощью ценовой модели капитальных активов. Дать интерпретацию полученным значениям стоимостей капиталов.

Задача 6

Рыночная стоимость обыкновенных акций компании составляет 25 тыс. руб., привилегированные акции составляют 10 тыс. руб., а общий заемный Капитал 50 тыс. руб. Стоимость собственного капитала равна 10%, привилегированных акций 25%, а облигаций компании 30%. Необходимо определить взвешенную среднюю стоимость капитала компании.

Задача 7

Ожидается, что прибыль, дивиденды и рыночная цена акции компании будут иметь ежегодный рост на 12%. В настоящее время акции компании продаются по 100 руб. за штуку, ее последний дивиденд составил 1 руб. и компания выплатит 2руб. в конце текущего года.

а) Используя модель прогнозируемого роста дивидендов определите стоимость собственного капитала предприятия.

б) Показатель $\beta = 10$, величина процентной ставки безрискового вложения капитала равна 12%, а средняя по фондовому рынку - 11%. Оцените стоимость собственного капитала компании, используя ценовую модель капитальных активов.

в) Средняя прибыльность на рынке ссудного капитала составляет 12%, и предприятие рассматривает возможную премию за риск в объеме 14%. Какова будет оценка стоимости капитала с помощью модели премии за риск?

г) Сравните полученные оценки. Какую из них следует принять при оценке эффективности инвестиций?

Задача 8

Менеджмент фирмы X рассматривает проект, стоимость которого составляет 300 млн. руб., а срок реализации – 1 год. Чистый доход от проекта к концу года, по оценке менеджмента, будет равен 310 млн. руб. Предполагается, что для финансирования проекта будет привлечен займ по ставке 10% годовых. Риск проекта соответствует среднему риску основного бизнеса фирмы. Требуемая собственниками норма доходности – 20%, ставка налога на прибыль – 20%. Следует ли фирме осуществлять этот проект?

Задача 9

Организация собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии, стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 100 млн. рублей. Ожидается, что сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 30 млн. руб. Работа линии рассчитана на 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Принятая норма дисконта равна 13%. Определить экономическую целесообразность и эффективность проекта по динамическим показателям.

Задача 10

Изучается предложение о вложении средств в некоторый трехлетний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год 25 млн. руб., за второй — 30 млн. руб., за третий — 50 млн. руб. Поступления доходов происходят в конце соответствующего года, а

процентная ставка прогнозируется на первый год — 10%, на второй — 13%, на третий — 20 %. Является ли это предложение выгодным, если в проект требуется сделать начальные капитальные вложения в размере: 1) 70 млн. руб.; 2) 75 млн. руб.; 3) 80 млн. руб.

Задача 11

Предприятие предполагает реализовать проект за 3 года. Планируются следующие размеры и сроки инвестиций: в начале первого года единовременные затраты - 15 млн. руб., к концу второго года - 18 млн. руб., в конце третьего года - 12 млн. руб. Планируется следующая динамика доходов в течение 10 лет: равномерно в первые 3 года по 5 млн. руб., в течение последующих 5 лет — по 4,4 млн. руб., в оставшиеся 2 года — по 2,8 млн. руб. Ставка дисконта планируется в размере 12%. Определить показатели эффективности данного проекта.

Задача 12

Рассматривается инвестиционный проект, который предполагает единовременные капитальные вложения в сумме 23 млн. руб. Инвестиции полностью осуществляются за счет привлеченных средств, ставка процента предусматривается в размере 10%. Доходы поступают в течение 5 лет в равных размерах — по 10 млн руб. в конце каждого года. Рассчитать сумму чистого 40 дисконтированного дохода (NPV).

Задача 13

Предприятие рассматривает проект, по которому инвестиции предполагается производить ежеквартально по 1 млн руб. на протяжении 3 лет. Отдачу планируют получать ежемесячно в течение 5 лет в размере 4 млн. руб. в год. Ставка приведения равна 10% годовых. Доходы начинают поступать: 1) сразу же после завершения капитальных вложений; 2) через 2 года после завершения инвестиций. Определить величину чистого приведенного дохода по 1-му и 2-му вариантам.