ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИЯ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

Агибалов А.В._____

«15» июня 2020 г.

Фонд оценочных средств

по дисциплине Б1.В.ДВ.08.01 Инвестиции
для направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 545AD669F460C778C21B8814FF5825E2
Владелец: Агибалов Александр Владимирович
Действителен: с 02.04.2024 до 26.06.2025

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

Индекс	Формулировка	Разделы дисциплины						
		1	2	3	4	5	6	7
ОПК-4	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность.		+	+	+	+		
ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;	+						+
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;					+	+	
ПК-21	способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.	+	+	+			+	+

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

2.1 Шкала академических оценок освоения дисциплины

Виды оценок	Оценки	
Академическая оценка по 2-х балльной шкале (зачет)	не зачтено	зачтено

2.2 Текущий контроль

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОПК-4	• знать механизмы принятия решения в области реального и финансового инвестирования;	*2-5*	1. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов. 2. Финансовая оценка инвестиционного проекта. 3. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. *4.* Оценка инвестиционного портфеля.	*Аудиторные занятия, самостоятельная работа*	*Устный опрос по выполненным заданиям, тестирование, реферат*	*Тесты из-задания 3.2 Реферат из задания 3.3 Практические задания 3.4*	*Тесты из-задания 3.2 Реферат из задания 3.3 Практические задания 3.4*	*Тесты из-задания 3.2 Реферат из задания 3.3 Практические задания 3.4*
	• уметь осуществлять обоснование эффективности инвестиционного решения в области реального и финансового инвестирования;	*2-5*	1. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов. 2. Финансовая оценка инвестиционного проекта. 3. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. *4.* Оценка инвестиционного портфеля.					
ПК-3	• знать способы финансирования инвестиционных проектов;	*7*	1. Государственное финансирование инвестиционных проектов. 2. Акционерная форма финансирования инвестиционных проектов. 3. Финансирование инвестиционных проектов за счет кредитов. 4. Смешанная форма финансирования инвестиционных проектов. 5. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов. 6. Проектное финансирование: сущность, отличительные	*Аудиторные занятия, самостоятельная работа*	*Устный опрос по выполненным заданиям, тестирование, реферат*	*Тесты из-задания 3.2 Реферат из задания 3.3 Практические задания 3.4*	*Тесты из-задания 3.2 Реферат из задания 3.3 Практические задания 3.4*	*Тесты из-задания 3.2 Реферат из задания 3.3 Практические задания 3.4*

			особенности. 7. Венчурное (рисковое) финансирование. 8. Банковский кредит. 9. Ипотечное кредитование.					
	• знать теоретические основы инвестиционной деятельности и нормативные правовые акты, регламентирующие ее в Российской Федерации;	*1*	1. Инвестиционный процесс и его участники. 2. Экономическое содержание инвестиций. 3. Типы и классификация инвестиций. 4. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. 5. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. 6. Цели и принципы инвестиционной политики предприятия.					
	• уметь проводить документарное оформление обоснования инвестиционных решений;	*2*	1.Инвестиционный проект и его классификация. 2.Бизнес-план инвестиционного проекта.					
	• иметь навыки выбора и обоснования способов финансирования инвестиционных проектов.	*6,7*	1. Источники финансирования инвестиций. 2. Оценка стоимости различных источников инвестиционных ресурсов.					
ПК-5	• уметь оценивать собственные и заемные источники финансовых инвестиций;	*5*	1. Диверсификация инвестиционного портфеля. 2. Источники финансирования инвестиционных портфелей на уровне хозяйственных субъектов рынка	*Аудиторные занятия, самостоятельная работа*	*Устный опрос по выполненным заданиям, тестирование, реферат*	*Тесты из-задания 3.2* *Реферат из задания 3.3* *Практические задания 3.4*	*Тесты из-задания 3.2* *Реферат из задания 3.3* *Практические задания 3.4*	*Тесты из-задания 3.2* *Реферат из задания 3.3* *Практические задания 3.4*
	• иметь навыки владения методами формирования и мониторинга	*5*	1.Формирование инвестиционного портфеля. 2.Оценка инвестиционного					

	инвестиционных портфелей.		портфеля. 3.Современная теория портфеля (модель Марковица). 4.Модель оценки капитальных активов (модель Шарпа). 5.Стратегии управления портфелем. *1.* 6.Мониторинг инвестиционного портфеля.					
ПК-21	• знать особенности описания реальных инвестиционных объектов, роль инвестиционного проекта;	*2*	1. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. 2. Основные этапы разработки бизнес-плана и подходы к определению стратегии инвестиционного проекта. *3.* Подготовка и этапы реализации инвестиционного проекта.	*Аудиторные занятия, самостоятельная работа*	*Устный опрос по выполненным заданиям, тестирование, реферат*	*Тесты из-задания 3.2* *Реферат из задания 3.3* *Практические задания 3.4*	*Тесты из-задания 3.2* *Реферат из задания 3.3* *Практические задания 3.4*	*Тесты из-задания 3.2* *Реферат из задания 3.3* *Практические задания 3.4*
	• знать особенности осуществления инвестиционных проектов в условиях риска;	*2*	*1.* Методы управления рисками инвестиционных проектов. *2.* Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. *3.* Основные этапы разработки бизнес-плана и подходы к определению стратегии инвестиционного проекта. *4.* Подготовка и этапы реализации инвестиционного проекта.					
	• знать формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, в том числе органами государственной власти и местного самоуправления;	*1, 7*	*1.* Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. *2.* Оценка эффективности инвестиций с учетом налогообложения и суубсидирования.					
	• уметь проводить объективную оценку рисков, сопровождающих	*4*	1.Инвестиционный риск – качество вложений в финансовые инструменты.					

	реализацию инвестиционных проектов;		2.Оценка количественного уровня инвестиционного риска при осуществлении финансовых инвестиций.					
	• иметь навыки владения методами оценки эффективности инвестиционных решений, рисков и их снижения.	*2,3*	1. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности. *2.* Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. 3. Качественные методы оценки состоятельности инвестиционного проекта с точки зрения неопределенности. 4. Количественные методы оценки состоятельности инвестиционного проекта с точки зрения неопределенности. *5.* Методы управления рисками инвестиционных проектов.					

2.3 Промежуточная аттестация

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
				Пороговый уровень (удовл./зачтено)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОПК-4	• знать механизмы принятия решения в области реального и финансового инвестирования;	*Аудиторные занятия, самостоятельная работа*	*Зачет*	*Вопросы из раздела 3.1*		
	• уметь осуществлять обоснование эффективности инвестиционного решения в области реального и финансового инвестирования.					
ПК-3	• уметь проводить документарное оформление обоснования инвестиционных решений;	*Аудиторные занятия, самостоятельная*	*Зачет*	*Вопросы из раздела 3.1*		

	• иметь навыки выбора и обоснования способов финансирования инвестиционных проектов.	*работа*				
ПК-5	• уметь оценивать собственные источники реальных инвестиций; • иметь навыки владения методами формирования и мониторинга инвестиционных портфелей.	*Аудиторные занятия, самостоятельная работа*	*Зачет*	*Вопросы из раздела 3.1*		
ПК-21	• знать формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, в том числе органами государственной власти и местного самоуправления; • уметь проводить объективную оценку рисков, сопровождающих реализацию инвестиционных проектов; • иметь навыки владения методами оценки эффективности инвестиционных решений, рисков и их снижения.	*Аудиторные занятия, самостоятельная работа*	Зачет	Вопросы из раздела 3.1		

2.4 Критерии оценки на зачете

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«Зачтено», пороговый уровень	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой, знакомство с рекомендованной справочной
«Не зачтено»,	При ответе обучающегося выявились существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины

2.5 Критерии оценки выполнения практических заданий

Оценка	Критерии
«зачтено»	выставляется обучающемуся, если он правильно выбрал алгоритм решения, полностью выполнил задание, может объяснить порядок выполнение и делает логичные выводы
«Не зачтено»	выставляется обучающемуся, если он не выполнил задание, не может объяснить порядок выполнения и не может сформулировать выводы

2.6 Критерии оценки тестов

Ступени уровней освоения компетенций	Отличительные признаки	Показатель оценки сформированной компетенции
Пороговый	*Обучающийся воспроизводит термины, основные понятия, способен узнавать языковые явления.*	*Не менее 55 % баллов за задания теста.*
Продвинутый	*Обучающийся выявляет взаимосвязи, классифицирует, упорядочивает, интерпретирует, применяет на практике пройденный материал.*	*Не менее 75 % баллов за задания теста.*
Высокий	*Обучающийся анализирует, оценивает, прогнозирует, конструирует.*	*Не менее 90 % баллов за задания теста.*
Компетенция не сформирована		*Менее 55 % баллов за задания теста.*

2.7 Критерии оценки реферата

Оценки	**Критерий**
Отлично	выставляется обучающемуся, если выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.
Хорошо	выставляется обучающемуся, основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на

	дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.
Удовлетворительно	выставляется обучающемуся, если имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.
Неудовлетворительно	выставляется обучающемуся, если тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

2.8 Допуск к сдаче зачета

1. *Посещение занятий. Допускается один пропуск без предъявления справки.*
2. *На тестировании достигнут пороговый уровень освоения компетенции.*
3. *Выполнены все практические задания и рефераты*.

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

3.1 Вопросы к зачету

1. Инвестиционный процесс и его участники.
2. Экономическое содержание инвестиций.
3. Типы и классификация инвестиций.
4. Правовое регулирование инвестиционной деятельности.
5. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.
6. Цели и принципы инвестиционной политики предприятия.
7. Инвестиционный проект. Виды инвестиционных проектов.
8. Подготовка и этапы реализации инвестиционного проекта.
9. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
10. Основные этапы разработки бизнес-плана и подходы к определению стратегии инвестиционного проекта.
11. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.
12. Финансовая оценка инвестиционного проекта.
13. Простейшие методы оценки инвестиций.
14. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании.
15. Коммерческая эффективность проекта.
16. Экономическая эффективность проекта.
17. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности.
18. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
19. Качественные методы оценки состоятельности инвестиционного проекта с точки зрения неопределенности.
20. Количественные методы оценки состоятельности инвестиционного проекта с точки зрения неопределенности.
21. Методы управления рисками инвестиционных проектов.
22. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.
23. Инструменты рынка ценных бумаг.
24. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели их оценки.
25. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
26. Оценка акций.
27. Оценка облигаций.
28. Инвестиционные стратегии инвесторов.
29. Инвестиционная привлекательность отраслей и регионов.
30. Формирование инвестиционного портфеля.
31. Оценка инвестиционного портфеля.
32. Диверсификация инвестиционного портфеля.

33. Современная теория портфеля (модель Марковица).
34. Модель оценки капитальных активов (модель Шарпа).
35. Стратегии управления портфелем.
36. Мониторинг инвестиционного портфеля.
37. Источники финансирования инвестиционных проектов на уровне хозяйственных субъектов рынка.
38. Прибыль как источник инвестиций на предприятии.
39. Амортизация как главный источник финансирования инвестиционной деятельности предприятий.
40. Внешние источники финансирования инвестиций на предприятии.
41. Понятие стоимости капитала.
42. Иностранные инвестиции.
43. Государственное финансирование инвестиционных проектов.
44. Акционерная форма финансирования инвестиционных проектов.
45. Финансирование инвестиционных проектов за счет кредитов.
46. Смешанная форма финансирования инвестиционных проектов.
47. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов.
48. Проектное финансирование: сущность, отличительные особенности.
49. Венчурное (рисковое) финансирование.
50. Банковский кредит.
51. Ипотечное кредитование.

3.2 Тестовые задания

Тема 1 «Экономическая сущность и значение инвестиций»

1. Объектами реальных инвестиций являются:
   а) основные фонды
   б) акции реального сектора экономики
   в) оборотный капитал
   г) исследования и разработки
2. Объектами финансовых инвестиций являются:
   а) основные фонды
   б) оборотный капитал
   в) банковские депозиты
   г) акции золотодобывающих компаний
3. Инвестиции – это:
   а) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке нормативными актами и стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций
   б) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность
   в) денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта

г) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором

4. Инвестиционная деятельность – это:
   а) вложение инвестиций
   б) совокупность практических действий по реализации инвестиций
   в) любая деятельность, связанная с использованием капитала
   г) мобилизация денежных средств с любой целью
5. Капитальные вложения – это:
   а) размещение капитала в ценные бумаги
   б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов
   в) инвестиции в любые объекты
   г) инвестиции в новые технологии
6. Технологическая структура капитальных вложений представляет собой соотношение следующих затрат:
   а) реконструкция
   б) новое строительство
   в) оборудование
   г) техническое перевооружение
   д) строительно-монтажные работы
   е) прочие нужды
   ж) расширение
   з) проектно-изыскательские работы
7. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
   а) инвесторы
   б) приказчики
   в) заказчики
   г) аудиторы
   д) подрядчики
   е) пользователи
   ж) чиновники
   з) налоговые органы
8. Стабильность налоговой нагрузки в течение срока окупаемости сохраняется для:
   а) приоритетных инвестиционных проектов
   б) всех инвестиционных проектов
9. Какие цели могут выступать в качестве формальных целей инвестирования? (Укажите все верные ответы)
   а) стремление к власти и престижу в обществе
   б) стремление к росту прибыли, увеличению масштабов производства
   в) увеличение рабочих мест на 25%
   г)решение социально-экологических проблем
10. Среди внешних факторов, оказывающих существенное влияние на выбор форм инвестирования, наиболее значимыми являются
    а) только процентные ставки на финансовом рынке
    б) только темпы инфляции
    в) темпы инфляции и процентные ставки на финансовом рынке
11. Какой внутренний фактор, влияющий на выбор направления инвестирования, является важнейшим?
    а) стратегическая направленность операционной деятельности
    б) функциональная направленность инвестора

в) стадия жизненного цикла инвестора
г) размеры предприятия

12. Какой фактор, определяющий уровень инвестиций в масштабах общества, действует в совокупности с фактором безопасности вложений?
    а) степень организованности финансового рынка
    б) соотношение между потреблением и сбережением
    в) уровень прибыли на инвестиции
13. Какой фактор, определяющий уровень инвестиций в масштабах общества, является важнейшим?
    а) степень организованности финансового рынка
    б) безопасность вложений
    в) соотношение между потреблением и сбережением
    г) уровень прибыли на инвестиции
14. С чего начинается инвестиционный процесс?
    а) с создания реальных активов в форме производственных зданий и сооружений, оборудования и технологии, объектов социальной инфраструктуры
    б) с формирования денежных средств
15. Какой из основных видов инвестиционных проектных рисков в значительной мере связан с выполнением партнерами по бизнесу договорных обязательств?
    а) риск финансовой неустойчивости предприятия
    б) налоговый риск
    в) риск неплатежеспособности
    г) инфляционный риск
    д) риск финансового обеспечения проекта
16. Какой из основных видов инвестиционных проектных рисков связан с возможностью обесценения ожидаемых доходов от инвестиционного проекта и удорожания капитальных затрат в номинальном исчислении?
    а) риск финансовой неустойчивости предприятия
    б) налоговый риск
    в) риск неплатежеспособности
    г) инфляционный риск
    д) риск финансового обеспечения проекта
17. Основными формами реальных инвестиций являются (укажите все верные ответы)
    а) инвестирование в нематериальные активы
    б) капитальные вложения
    в) вложения в прирост оборотных активов
18. Какая форма инвестиционных ресурсов является наиболее распространенной и универсальной?
    а)финансовая
    б) материальная
    в) нематериальная
    г) денежная
19. Инвестиционные ресурсы представляют собой капитал
    а) только в натуральной форме
    б) как в денежной, так и в натуральной формах
    в) только в денежной форме
20. Какие факторы благоприятствуют притоку инвестиций в страну? (укажите все верные ответы)
    а) низкая стоимость ресурсов; эффективная поддержка государства
    б) низкий уровень конкуренции; стабильная налоговая система

в) высокий потенциал внутреннего рынка; высокая норма прибыльности

г) высокий уровень инфляции; высокие ставки рефинансирования

Тема 2 «Инвестиционный проект»

1. Инвестиционный проект – это:

а) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке нормативными актами и стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций;

б) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность;

в) денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта;

г) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором.

2. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:
   а) прибыльная;
   б) прединвестиционная;
   в) убыточная;
   г) заключительная;
   д) инвестиционная;
   е) эксплуатационная;
   ж) реальная;
   з) подготовительная.
3. К простым методам оценки инвестиционных проектов относится расчет следующих показателей:
   а) ставка прибыльности проекта;
   б) простая норма прибыли;
   в) чистый дисконтированный доход;
   г) срок окупаемости вложений
   д) внутренняя норма доходности;
   е) точка безубыточности;
   ж) индекс доходности;
   з) купонный доход.
4. К сложным методам оценки инвестиционных проектов относится расчет следующих показателей:
   а) ставка прибыльности проекта;
   б) простая норма прибыли;
   в) чистый дисконтированный доход;
   г) срок окупаемости вложений;
   д) внутренняя норма доходности;
   е) точка безубыточности;
   ж) индекс доходности;
   з) купонный доход.
5. 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;

г) возможность возникновения условий, приводящим к негативным последствиям.

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

а) альтернативными;

б) комплиментарными (взаимодополняющими);

в) независимыми;

г) замещающими.

7. Бизнес-план инвестиционного проекта разрабатывается с целью:

а) обоснования возможности реализации инвестиционного проекта;

б) рекламы;

в) текущего планирования производства;

г) создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.

8. Затраты на какие цели включаются в сводные сметы расчетов стоимости строительства объектов?

а) на приобретение оборудования, требующего и не требующего монтажа и прочие капитальные работы

б) все перечисленное верно

в) на строительные работы и монтаж оборудования

9. В соответствии с каким признаком обособляют собственные и привлеченные капиталовложения?

а) по степени централизации

б) по источникам финансирования

в) по происхождению

10. Вправе ли субъект инвестиционной деятельности совмещать функции двух и более субъектов?

а) вправе, если иное не установлено договором (государственным контрактом), заключенным между ними

б) не вправе

в) вправе

11. Какие лица могут быть пользователями капитальных вложений?

а) только юридические лица

б) как физические, так и юридические лица

в) только физические лица

12. Инвестиции в недвижимость по сравнению с инвестициями в ценные бумаги и другие традиционные финансовые активы являются?

а) более ликвидными

б) менее ликвидными

13. На основании какого документа определяется полная стоимость стройки?

а) на основании договора строительного подряда

б) на основании сводной сметы

в) на основании проектно-строительного договора

14. Какой вид договора заключается на строительство или реконструкцию предприятия, здания или иного объекта, а также на выполнение монтажных и пусконаладочных работ неразрывно связанных со строящимся объектом?

а) договор субподряда

б) договор строительного подряда

в) договор подряда на выполнение проектных и изыскательских работ

15. Какой вид инвестиций оформляется, как правило, в виде инвестиционного проекта?
    а) реальные инвестиции
    б) финансовые инвестиции
16. Какой признак классификации инвестиционных проектов является ключевым?
    а) тип денежного потока
    б) отношение к риску
    в) величина требуемых инвестиций
    г) тип предполагаемого эффекта
    е) предназначение инвестиции
17. На каком этапе разработки и реализации конкретного инвестиционного проекта осуществляются капитальные вложения, определяется оптимальное соотношение по структуре активов?
    а) на четвертом
    б) на первом
    в) на втором
    г) на третьем
18. Какой этап разработки и реализации конкретного инвестиционного проекта является самым продолжительным по времени?
    а) четвертый этап
    б) первый этап
    в) второй этап
    г) третий этап

Тема 3 «Анализ эффективности реальных инвестиций»

19. Инвестиционный проект – это:

а) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке нормативными актами и стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций;

б) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность;

в) денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта;

г) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором.

20. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:
    а) прибыльная;
    б) прединвестиционная;
    в) убыточная;
    г) заключительная;
    д) инвестиционная;
    е) эксплуатационная;

ж) реальная;
з) подготовительная.

21. К простым методам оценки инвестиционных проектов относится расчет следующих показателей:
    а) ставка прибыльности проекта;
    б) простая норма прибыли;
    в) чистый дисконтированный доход;
    г) срок окупаемости вложений;
    д) внутренняя норма доходности;
    е) точка безубыточности;
    ж) индекс доходности;
    з) купонный доход.
22. К сложным методам оценки инвестиционных проектов относится расчет следующих показателей:
    а) ставка прибыльности проекта;
    б) простая норма прибыли;
    в) чистый дисконтированный доход;
    г) срок окупаемости вложений;
    д) внутренняя норма доходности;
    е) точка безубыточности;
    ж) индекс доходности;
    з) купонный доход.
23. 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;
    г) возможность возникновения условий, приводящим к негативным последствиям.
24. Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:
    а) альтернативными;
    б) комплиментарными (взаимодополняющими);
    в) независимыми;
    г) замещающими.
25. Бизнес-план инвестиционного разрабатывается с целью:
    а) обоснования возможности реализации инвестиционного проекта;
    б) рекламы;
    в) текущего планирования производства;
    г) создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.
26. Какая характеристика является наиболее распространенной для численной оценки риска?
    а) вариация
    б) стандартное отклонение и дисперсия
    в) частота
27. В пределах скольких процентов от стоимости собственных средств обычно находится допустимый уровень риска?
    а) 30 %
    б) 45 %
    в) 35 %
28. Какие показатели используются для характеристики эффективности

инвестиций? (укажите все верные ответы)

а) рентабельность инвестированного капитала

б) рентабельность собственного капитала

в) рентабельность активов

29. Недостаток какого подхода к определению и оценке эффективности реальных инвестиций состоит в том, что при определении лучшего варианта вложений не учитывается прибыль?

а) доходного подхода

б) затратного подхода

30. Какой подход к определению и оценке эффективности реальных инвестиций до недавнего времени преобладал в народном хозяйстве?

а) доходный подход

б) затратный подход

31. Какие критерии оценки инвестиционного проекта являются более важными?

а) количественные критерии

б) качественные критерии

32. В основе какого обоснования процесса принятия управленческих решений инвестиционного характера лежат оценка и сравнение объема предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений?

а) в основе качественного обоснования

б) в основе количественного обоснования

33. К критическим моментам в процессе оценки единичного проекта или составления бюджета капиталовложений относятся

а) оценка доступности требуемых источников финансирования

б) оценка притока денежных средств по годам

в) прогнозирование объемов реализации с учетом возможного спроса на продукцию

34. С каких сторон может быть охарактеризован инвестиционный проект?

а) с организационной и временной

б) все перечисленное верно

в) с финансовой и технологической

35. Какой из перечисленных методов оценки инвестиционных проектов является одним из самых простых и распространенных в практике?

а) метод определения срока окупаемости инвестиций

б) метод расчета чистой приведенной стоимости

в) метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиции

г) метод расчета коэффициента эффективности инвестиции

д) метод расчета индекса рентабельности инвестиции

36. Какой метод оценки инвестиционных проектов основан на сопоставлении величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных чистых денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока ?

а) метод определения срока окупаемости инвестиций

б) метод расчета чистой приведенной стоимости

в) метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиции

г) метод расчета коэффициента эффективности инвестиции

д) метод расчета индекса рентабельности инвестиции

37. Какая из перечисленных методик не предполагает корректировки элементов денежного потока?

а) методика построения безрискового эквивалентного денежного потока

б) имитационная модель учета риска

в) методика поправки на риск ставки дисконтирования

38. Какие цели фирмы наиболее детализированы, распространяются на все

подразделения и не обязательно выражаются в денежном выражении?

а) рыночные цели

б) производственно-технологические цели

в) финансово-экономические цели

г) социальные цели

39. Какие цели фирмы занимают основное место в системе целеполагания и выражаются главным образом в стоимостном представлении и показателях доходности?

а) рыночные цели

б) производственно-технологические цели

в) финансово-экономические цели

г) социальные цели

Тема 4 «Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых вложений»

1. Акция – это:
   а) ценная бумага, удостоверяющая отношение займа между ее владельцем (кредитором) и лицом, выпустившим ее (эмитентом, должником);
   б) документ, установленной формы, содержащий письменное распоряжение банку уплатить указанную в нем сумму;
   в) ценная бумага, выпускаемая корпорацией и представляющая собой титул собственности, право на получение дохода;
   г) ценная бумага, в основе которой лежит какой-либо ценовой актив.
2. Облигация – это:
   а) ценная бумага, удостоверяющая отношение займа между ее владельцем (кредитором) и лицом, выпустившим ее (эмитентом, должником);
   б) документ, установленной формы, содержащий письменное распоряжение банку уплатить указанную в нем сумму;
   в) ценная бумага, выпускаемая корпорацией и представляющая собой титул собственности, право на получение дохода.
   г) ценная бумага, в основе которой лежит какой-либо ценовой актив.
3. Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:
   а) амортизационные отчисления;
   б) проценты;
   в) дивиденды;
   г) стоимость на момент погашения.
4. Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является:
   а) рыночная цена;
   б) эмиссионная цена;
   в) номинальная цена.
5. Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является:
   а) рыночная цена;
   б) эмиссионная цена;
   в) номинальная цена.
6. Какова зависимость между риском вложений в ценную бумагу и ее доходностью:
   а) чем выше риск, тем ниже доходность;
   б) чем ниже риск, тем выше доходность;
   в) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги;
   г) чем выше риск, тем выше доходность.
7. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из:

а) текущего дохода;

б) ожидаемого дохода;

в) курсового дохода;

г) реализованного дохода.

8. Фундаментальный анализ основывается на изучении:
   а) общеэкономической ситуации;
   б) состояния отраслей экономики;
   в) финансового состояния институциональных инвесторов;
   г) положения компаний-эмитентов.
9. Технический анализ включает:
   а) изучение биржевой статистики;
   б) выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов;
   в) оценка политической ситуации;
   г) прогнозирование цен.
10. «Золотое правило инвестирования» подразумевает, что:
    а) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода;
    б) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования;
    в) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску;
    г) сфера вложения денег должна соотноситься с моментом осуществления инвестиций.
11. Коэффициент «бета» измеряет:
    а) политический риск;
    б) недиверсифицируемый риск;
    в) экологический риск;
    г) допустимый риск.
12. Входят ли дисконтирование и наращивание в число основных методов, используемых при принятии решений финансового характера?
    а) не входят
    б) входят
13. Облигация имеет
    а) эмиссионную цену
    б) курсовую цену
    в) цену погашения
    г) номинал
14. Как влияет дисконтная ставка на инвестиционную доходность векселя?
    а) завышает ее
    б) занижает ее
15. Каким видам облигаций по своим основным характеристикам близки депозитные и сберегательные сертификаты?
    а) к долгосрочным облигациям
    б) к краткосрочным облигациям
    в) к среднесрочным облигациям
16. Как определяется балансовая стоимость акции, если выпущены только обыкновенные акции?

    а) собственный капитал уменьшается на совокупную стоимость привилегированных акций по номиналу или по выкупной цене

    б) стоимость определяется путем деления собственного капитала на число акций

17. Как называется степень неопределенности, связанная с привлечением заемных средств?

а) финансовый риск

б) отраслевой риск

в) рыночный риск

г) риск связанный с инфляцией

18. Какой вид риска вызывается действием факторов, которые оказывают влияние на все виды вложений, хотя их действие оказывается неодинаковым на разные инвестиции?

а) финансовый риск

б) отраслевой риск

в) рыночный риск

г) риск связанный с инфляцией

19. Какую ожидаемую норму прибыли должны иметь более рисковые ценные бумаги?

а) более низкую

б) более высокую

20. С какой точки зрения следует оценивать эффективность вложений в ценные бумаги?

а) только с точки зрения приносимого дохода

б) только с точки зрения возможного риска

в) как с точки зрения приносимого дохода, так и с точки зрения возможного риска

21. Какой из перечисленных видов облигаций имеет более высокую степень риска?

а) государственные облигации

б) корпоративные облигации

22. Как изменяется уровень доходности ценных бумаг, если срок действия финансового инструмента увеличивается ?

а) обычно снижается

б) обычно возрастает

23. От чего зависит диапазон колебаний конкретных значений величины доходности ценных бумаг?

а) только от типа ценных бумаг

б) только от срока действия и эмитента долговых бумаг

в) как от типа ценных бумаг, так и срока действия и эмитента долговых бумаг

Тема 5 «Формирование и управление инвестиционным портфелем»

1. Инвестиционный портфель фирмы – это:

а) совокупность практических действий по реализации инвестиций;

б) сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;

в) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

г) комплекс долгосрочных целей в области капитальных вложений и вложений в финансовые активы, развитие производства, формирование оптимальной структуры инвестирования, а также совокупность действий по их достижению.

2. По приоритетным целям инвестирования различают следующие виды инвестиционных портфелей:

а) несбалансированный;

б) портфель роста;

в) агрессивный;
г) сбалансированный;
д) среднерисковый
е) портфель дохода;
ж) смешанный;
з) консервативный.

2. Стратегии управления инвестиционным портфелем бывают:
   а) оптимальная;
   б) активная;
   в) односторонняя;
   г) агрессивная;
   д) пассивная;
   е) многосторонняя;
   ж) консевативная;
   з) максимальная.
3. Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:
   а) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг;
   б) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;
   в) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок;
   г) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов.
4. Пассивное управление инвестиционным портфелем предполагает:
   а) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг;
   б) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;
   в) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок;
   г) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов.
5. Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:
   а) сбалансированным;
   б) несбалансированным.
6. Доходность портфеля акций будет зависеть от
   а) доли инвестиций в каждую акцию
   б) доходности индивидуальной акции
   в) все перечисленное верно
7. Распределяя свои вложения по различным направлениям, инвестор может достичь
   а) только более высокого уровня доходности своих вложений
   б) только снижение степени риска своих вложений
   в) более высокого уровня доходности своих вложений либо снижение степени их риска
8. Если курсы акций двигаются в разных направлениях, то коэффициенты корреляции и ковариации
   а) позитивны
   б) негативны
   в) равны нулю
9. Если движение акций происходит полностью независимо друг от друга, то коэффициенты корреляции и ковариации
   а) позитивны
   б) негативны
   в) равны нулю
10. Если акции имеют свойство «двигаться» в одном направлении , то коэффициенты корреляции и ковариации

а) позитивны

б) негативны

11. От чего зависит стандартное отклонение портфеля?

а) от долей инвестиций в каждую акцию

б) от ковариаций

в) от величины стандартных отклонений, входящих в портфель акций

д) все перечисленное верно

12. Модель Марковица

а) определяет набор эффективных портфелей

б) дает возможность выбрать оптимальный портфель

13. Эффект от диверсификации по мнению Марковица, достигается только в том случае, если портфель составлен из ценных бумаг, которые ведут себя

а) несхожим образом

б) схожим образом

14. Чему равно стандартное отклонение по безрисковому активу?

а) нулю

б) единице

15. Чему равна ковариация между доходностями безрискового актива и любого рискового актива?

а) нулю

б) единице

16. Какая модель требует большего количества информации?

а) модель Марковица

б) модель Шарпа

17. Каким образом может быть снижен риск портфеля акций?

а) путем включения в портфель акций, имеющих низкое значение бета-коэффициента

б) путем включения в портфель акций, высокое низкое значение бета-коэффициента

18. В какой форме зачастую проводится покупка контрольных пакетов крупных компаний на открытых рынках?

а) в форме «обмена» акций компаний покпателей и продавцов

б) в форме денежных расчетов

Тема 6 «Источники финансирования инвестиций на предприятии»

1. К заемным финансовым средствам инвестора относятся:

а) банковские кредиты;

б) бюджетные кредиты;

в) ассигнования из государственных и местных бюджетов;

г) средства, получаемые от продажи акций;

д) облигационные займы;

е) паевые взносы;

ж) прибыль;

з) средства иностранных инвесторов.

2. К собственным финансовым ресурсам инвестора относятся:

а) паевые взносы;

б) облигационные займы;

в) прибыль;

г) средства, получаемые от продажи акций;

д) внутрихозяйственные резервы;

е) средства, выплачиваемые органами страхования при наступлении страхового случая;

ж) ассигнования из государственных и местных бюджетов;

з) амортизационные отчисления.

3. Инвестиционные ресурсы – это:
   а) все виды средств, получаемых в качестве дохода от инвестирования;
   б) все виды денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования;
   в) все виды затрат, возникающих при инвестировании средств;
   г) все виды активов, выбираемых для размещения средств.
4. Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывается показатель:
   а) норма доходности по портфелю инвестиций;
   б) средневзвешенная цена капитала;
   в) внутренняя ставка доходности;
   г) «бета»-коэффициент.
5. Величина амортизационных отчислений зависит от:
   а) среднегодовой стоимости основных производственных фондов;
   б) переоценки основных средств;
   в) способа начисления амортизации;
   г) ускорения НТП.
6. Что понимается под фондами и потоками денежных средств, которые позволяют осуществлять из них сам процесс капитальных вложений?
   а) источники финансирования капитальных вложений
   б) методы финансирования капитальных вложений
7. Чем определяется величина амортизационных сумм, которыми может располагать предприятие?
   а) сроками службы основных средств
   б) методом исчисления размера амортизации
   в) все перечисленное верно
   г) балансовой стоимостью основных средств
8. Как называются доходы, получаемые от участия в уставных капиталах других организаций, когда это не является предметом деятельности фирмы, от представления за плату во временное владение и пользование капитала предприятия, от коммерческого использования прав, возникающих из различных видов интеллектуальной собственности?
   а) операционные доходы
   б) доходы от реализации
   в) доходы от обычных видов деятельности
9. Дополнительные объемы капитала иприбыли для финансирования капитальных вложений могут быть получены предприятием в процессе повышения эффективности хозяйственной деятельности за счет?
   а) инфляционного дохода
   б) возвратных сумм и выручки от реализации попутной продукции
   в) экономии от снижения себестоимости производимых работ и экономии оборотных средств и иных ресурсов, мобилизуемых внутри самого капитального строительства
10. Производится ли изменение объема финансирования государственных капитальных вложений в связи с инфляцией в течение финансового года?
    а) производится
    б) на производится
11. За что несут ответственность государственные заказчики и заказчики-застройщики?
    а) за ввод в действие объектов в установленные сроки
    б) за своевременное представление отчетности о выполненных работах
    в) все перечисленное верно

г) за целевое и эффективное использование выделенных в их управление средств федерального бюджета

Тема 7 «Методы и формы финансирования и кредитования инвестиций»

1. Под методом финансирования инвестиций понимается:
   а) определение стратегии финансирования инвестиционного проекта;
   б) численное определение рисков и риска инвестиционного проекта в целом;
   в) денежные средства, которые могут использоваться в качестве инвестиционных ресурсов;
   г) механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного процесса.
2. Самофинансирование – это финансирование инвестиций за счет:
   а) исключительно собственных (внутренних) источников (чистая прибыль, амортизационные отчисления и т.д.);
   б) средств специальных фондов;
   в) авансовых платежей инвестиционных ресурсов пользователей, заинтересованных в реализации инвестиционного проекта;
   г) предоставления средств федерального и муниципального бюджета на возвратной основе.
3. Акционирование – это метод инвестирования, осуществляемый путем:
   а) выплаты держателям акций фиксированного процентного дохода;
   б) внешнего заимствования на основе эмиссии облигаций;
   в) дополнительной эмиссии обыкновенных акций;
   г) открытой продажи акций с публикацией и регистрацией проспекта.
4. Облигационный заем – форма кредитного финансирования инвестиций осуществляемая как:
   а) специфическая форма финансирования в основные фонды;
   б) внешнее заимствование на основе выпуска облигаций;
   в) инвестирование в новые сферы деятельности, связанные с большим риском;
   г) комплекс мероприятий в области долгосрочных инвестиций.
5. Лизинговые платежи включаются в:
   а) стоимость оборудования;
   б) себестоимость продукции лизингодателя;
   в) стоимость выпускаемой на оборудовании продукции;
   г) себестоимость продукции лизингополучателя.
6. По истечению срока аренды лизингополучатель может:
   а) вернуть оборудование;
   б) продлить срок аренды;
   в) сдать оборудование другому пользователю;
   г) выкупить оборудование.
7. К объектам лизинга в соответствии с Законом «О лизинге» не относится:
   а) здания;
   б) автомобили;
   в) земельные участки;
   г) оборудование;
   д) речные суда;
   е) товарно-материальные ценности;
   ж) природные ресурсы;
   з) станки.
8. Источником погашения кредита (кредитов) при проектном финансировании являются:
   а) исключительно доходы, генерируемые самим проектом;
   б) доходы от общей деятельности;

в) новые кредиты;

г) любые средства.

9. По договору о лизинге арендуемое имущество подлежит обязательному выкупу:

а) да;

б) нет.

10. При ипотечном кредитовании заемщиками выступают:

а) физические и юридические лица, имеющие детей;

б) физические и юридические лица, состоящие на учете в налоговой инспекции;

в) физические и юридические лица, имеющие в собственности объект недвижимости;

г) физические и юридические лица, имеющие в собственности движимое имущество.

11. При оформлении ипотечного кредита основным документом является:

а) вексель;

б) закладная;

в) акция;

г) складское строительство.

12. Какая из перечисленных форм заемного проектного финансирования является зачастую более эффективной?

а) приобретение оборудования за счет собственных и заемных средств

б) лизинг оборудования

13. В виде каких вкладов может осуществляться долевое финансирование инвестиционных проектов?

а) в виде имущественных вкладов

б) все перечисленное верно

в) в виде денежных вкладов

14. К смешанным формам проектного финансирования в первую очередь относятся

а) выпуск ценных конвертируемых бумаг

б) инновационные кредиты

в) целевая дополнительная эмиссия конвертируемых акций

15. Какой вид облигаций подразделяется на иностранные и еврооблигации?

а) внутренние облигации

б) внешние облигации

16. От чего во многом зависит выбор формы выплаты дохода?

а) от существующей и прогнозируемой конъюнктуры финансового рынка

б) как от особенностей финансируемого проекта, так и) от существующей и прогнозируемой конъюнктуры финансового рынка

в) от особенностей финансируемого проекта

17. Какие виды облигаций являются наиболее распространенными в практике развитых стран?

а) инфляционно-индексируемые облигации

б) валютно-индексируемые облигации

в) облигации с плавающей процентной ставкой

г) все перечисленное верно

18. Как влияет на стоимость лизинга для лизингополучателя использование им собственных средств для финансирования приобретения имущества?

а) данное обстоятельство увеличивает стоимость лизинга для лизингополучателя

б) данное обстоятельство снижает стоимость лизинга для лизингополучателя

19. Какой вид финансового лизинга обычно предполагает участие в сделке трех

сторон: лизингодателя, лизингополучателя и продавца имущества?

а) лизинг с использованием кредитных ресурсов

б) прямой лизинг

в) возвратный лизинг

20. Как называется аренда, при которой риски и вознаграждения от владения и пользования арендованным имуществом ложится на арендатора?

а) операционный лизинг

б) финансовый лизинг

21. В каком объеме государственные гарантии охватываю сумму риска?

а) только часть суммы

б) в полном объеме

3.3 Реферат

№ п/п	Тема реферата, расчётно-графических работ
1.	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений
2.	Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности
3.	Инвестиционный проект
4.	Критерии оценки инвестиционного проекта
5.	Оценка эффективности инвестиций
6.	Неопределенность результатов инвестиционного проекта и риск принятия
7.	Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов
8.	Оценка инвестиционного портфеля
9.	Основные инструменты рынка ценных бумаг
10.	Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги
11.	Инвестиционные стратегии инвесторов
12.	Стратегия управления портфелем
13.	Мониторинг инвестиционного портфеля
14.	Инвестиционные ресурсы предприятия
15.	Иностранные инвестиции в РФ
16.	Методы финансирования инвестиционных проектов
17.	Финансирование капитальных вложений, осуществляемых за счет собственных
18.	Проектное финансирование
19.	Лизинг
20.	Венчурное финансирование

3.4 Практические задания для текущего контроля

Задача 1

Производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):

- внедрение новой технологии 150
- подготовка нового персонала взамен уволившихся 20
- поглощение конкурирующих фирм 250
- на простое воспроизводство 50
- организация выпуска товаров, пользующихся спросом 130

Рассчитайте долю пассивных и активных инвестиций предприятия; дайте оценку проводимой предприятием инвестиционной политике.

Решение:

1. Доля пассивных инвестиций: _____
2. Доля активных инвестиций: _____

Вывод: _____.

_____
_____
_____

Задача 2

ООО «Вояж» покупает товар за 400 тыс. руб., транспортирует его в другой город (стоимость транспортировки – 50 тыс. руб.), где в течение двух месяцев предполагает продать его за 600 тыс. руб. Какова доходность операции, и насколько она оправдана. Если банковская ставка (без налога) составляет 100% годовых.

Решение:

Рассчитаем индикаторы доходности:

1) Чистый доход: _____

2) Эффективность: _____

3) Доходность: _____

Вывод: _____.

_____
_____
_____

Задача 3

Компания владеет фабрикой, оборудование которой требует модернизации. Имеются два варианта:

1) потратить 40 000 долл. сейчас и получить 58 000 долл. через три года;
2) потратить 40 000 долл. сейчас и получить 46 000 долл. через год.

Первоначальные затраты единовременны и не требуют других инвестиций в течение 4 лет. Требуемая норма прибыли – 10%.

Какой вариант выбрать?

Решение:

Определите критерии оценки эффективности (*NPV, PI,* n_y):

1) по первому проекту: _____

_____
_____

2) по второму проекту: _____

_____
_____

Вывод: _____.

_____
_____
_____

Задача 4

Акции ПАО «Заря» в данный момент можно купить по 600 руб. за штуку. В предшествующем году дивиденд на акцию ПАО выплачивался в размере 100 руб. Определите, целесообразно ли покупать акции ПАО «Заря» по сложившейся цене, если по прогнозным оценкам дивиденды на акцию будут расти на 5% каждый год, начиная с текущего, в течение неопределенного периода, а требуемая доходность по акциям составляет 20%.

Решение:

Используя модель постоянного роста, определяем внутреннюю стоимость акций:

$Ц_{вн} =$

Вывод: _____.

_____
_____

Задача 5

Предприятие рассматривает возможность приобретения необходимого оборудования стоимостью 200 тыс. руб. по договору финансового лизинга.

Рассчитайте предполагаемые лизинговые платежи, если известно, что они постоянны во времени и будут уплачиваться в конце каждого года. При этом годовая процентная ставка установлена лизингодателем в 10% , а срок договора лизинга равен 5 годам.

Решение:

Определим:

1) коэффициент рассрочки для постоянной ренты:
   $a =$
2) годовой размер лизингового платежа:
   $ЛП =$
3) сумму выплат по договору лизинга за 5 лет:
   $C_в =$

Вывод:

._____

Полный перечень заданий приведен в рабочей тетради дисциплины

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

4.1 Положение о формах, периодичности и порядке проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся П ВГАУ 1.1.01 – 2017, Положение о фонде оценочных средств П ВГАУ 1.1.13 – 2016

4.2 Методические указания по проведению текущего контроля

1.	Сроки проведения текущего контроля	*На лабораторных занятиях*
2.	Место и время проведения текущего контроля	*В учебной аудитории в течение лабораторного занятия*
3.	Требования к техническому оснащению аудитории	*в соответствии с ОП и рабочей программой*
4.	Ф.И.О. преподавателя (ей), проводящих процедуру контроля	*Агибалов А.В.* *Сотникова Л.Н.*
5.	Вид и форма заданий	*Собеседование*
6.	Время для выполнения заданий	*в течение занятия*
7.	Возможность использований дополнительных материалов.	*Обучающийся может пользоваться дополнительными материалами*
8.	Ф.И.О. преподавателя (ей), обрабатывающих результаты	*Агибалов А.В.* *Сотникова Л.Н.*
9.	Методы оценки результатов	*Экспертный*
10.	Предъявление результатов	*Оценка выставляется в журнал/доводится до сведения обучающихся в течение занятия*
11.	Апелляция результатов	*В порядке, установленном нормативными документами, регулирующими образовательный процесс в Воронежском ГАУ*

4.3 Ключи (ответы) к контрольным заданиям, материалам, необходимым для оценки знаний

Ответы курсивом выделены в разделе 3.2.

Рецензент: к.э.н., бизнес-аналитик финансовой службы дивизиона экспортного потенциала филиала АО «Управляющая компания ЭФКО» Д. Переверзев