

АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой экономики и менеджмента

 А.Н. Петрова

Протокол заседания кафедры

№ 1 «29» ав 2017 г.

**Фонд оценочных средств  
для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

Учебная дисциплина «Инвестиционный менеджмент»

Образовательная программа 38.03.02 Менеджмент. Финансовый менеджмент

Йошкар-Ола  
2017

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.
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. – оценочные средства для текущего контроля; – оценочные средства для промежуточной аттестации.
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

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

В процессе освоения образовательной программы обучающиеся осваивают компетенции указанные в федеральных государственных образовательных стандартах высшего образования, сопоставленные с видами деятельности. Освоение компетенций происходит поэтапно через последовательное изучение учебных дисциплин, практик, подготовки ВКР и других видов работ предусмотренных учебным планом АНО ВО МОСИ.

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Номер этапа очная/заочная форма
1	ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	4/4
2	ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	3/2
3	ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	4/1

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

Этапами формирования компетенций обучающихся при освоении дисциплины являются последовательное изучение содержательно связанных между собой разделов (тем) учебных занятий. Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации позволяют определить уровень освоения компетенций обучающимися.

### Перечень оценочных средств

№ п/п	Коды компетенций и планируемые результаты обучения		Оценочные средства	
			Наименование	Представление в ФОС
1	ПК-4	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- организовывать работу финансовой службы с целью использования методов финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основными навыками использования методов финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным</li> </ul>	устный опрос, реферат, доклад, задачи, контрольная работа, расчетно-графическая работа (РГР).	<p>Вопросы для устного опроса</p> <p>Доклад</p> <p>Реферат</p> <p>Задачи</p> <p>Варианты контрольных работ</p> <p>Задание на РГР</p>

		капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала.		
2	ПК-15	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- содержание, формы, цели и задачи анализа рыночных и специфических рисков;</li> <li>- основные положения и подходы к принятию управленческих решений об инвестировании и финансировании;</li> <li>- принципы, положения, категории и показатели оценки состояния рыночных и специфических рисков.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить расчеты показателей рыночных и специфических рисков;</li> <li>- анализировать состояние финансовых рынков и производить соответствующие расчеты;</li> <li>- оценивать риски инвестирования и финансирования проектов;</li> <li>- подготавливать необходимые экономические обоснования, требующиеся при подготовке и принятии управленческих решений;</li> </ul>	устный опрос, реферат, доклад, задачи, контрольная работа, расчетно-графическая работа (РГР).	<p>Вопросы для устного опроса</p> <p>Доклад</p> <p>Реферат</p> <p>Задачи</p> <p>Варианты контрольных работ</p> <p>Задание на РГР</p>

		<p>- оценивать эффективность принятых решений об инвестировании и финансировании.</p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>- инструментарием экономических расчетов и обоснований принятия решений в инвестиционном менеджменте;</p> <p>- инструментами оценки рисков инвестирования и финансирования инвестиционных проектов;</p> <p>- программными продуктами анализа показателей рыночных и специфических рисков.</p>		
3	ПК-16	<p><b>Знать:</b></p> <p>- состав и содержание документации инвестиционного проекта, методов определения потребных финансовых ресурсов на реализацию инвестиционного проекта;</p> <p>- методы финансового планирования и прогнозирования;</p> <p>- основы понятийно-категориального аппарата финансовых рынков и институтов.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>- обосновывать и принимать управленческие решения по обеспечению финансовыми ресурсами</p>	устный опрос, реферат, доклад, задачи, контрольная работа, расчетно-графическая работа (РГР).	<p>Вопросы для устного опроса</p> <p>Доклад</p> <p>Реферат</p> <p>Задачи</p> <p>Варианты контрольных работ</p> <p>Задание на РГР</p>

	<p>инвестиционных проектов;</p> <p>- провести анализ на основе проведенных экономических расчетов в соответствии с поставленной задачей по финансовому планированию и прогнозированию;</p> <p>- самостоятельно анализировать и отбирать финансовую информацию, поступающую из различных источников при инвестиционном анализе.</p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>- инструментарием, позволяющим рассчитывать и обосновывать финансовые показатели при инвестиционном анализе;</p> <p>- навыками использования методов расчета плановых и прогнозных показателей;</p> <p>- навыками составления финансового плана в рамках оценки эффективности инвестиционного проекта.</p>		
--	---	--	--

**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.**

**Текущая аттестация по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

Студенты образовательной программы 38.03.02 Менеджмент. Финансовый менеджмент проходят текущую аттестацию в 7/7 семестре.

Оценочные средства текущего контроля:

- устный опрос,

- реферат,
- доклад,
- задачи,
- контрольная работа,
- расчетно-графическая работа (РГР).

**Основные виды оценочных средств по темам представлены в таблице**

<b>№ п\п</b>	<b>Контролируемые разделы (темы) дисциплины</b>	<b>Код контролируемой компетенции (или ее части)</b>	<b>Наименование оценочного средства</b>
1.	Теоретические основы инвестиционного менеджмента.	ПК-4, ПК-15, ПК-16	устный опрос, реферат, доклад, задачи, расчетно-графическая работа (РГР).
2.	Основы стратегического инвестирования.	ПК-4, ПК-15, ПК-16	устный опрос, реферат, доклад, задачи, расчетно-графическая работа (РГР).
3.	Инвестиционный менеджмент реальных инвестиций.	ПК-4, ПК-15, ПК-16	устный опрос, реферат, доклад, задачи, расчетно-графическая работа (РГР).
4.	Оценка эффективности инвестиционного проекта.	ПК-4, ПК-15, ПК-16	устный опрос, реферат, доклад, задачи, расчетно-графическая работа (РГР).
5.	Управление инвестиционными рисками.	ПК-4, ПК-15, ПК-16	устный опрос, реферат, доклад, задачи, расчетно-графическая работа (РГР).
6.	Инвестиционный менеджмент в области финансовых инвестиций.	ПК-4, ПК-15, ПК-16	устный опрос, реферат, доклад, задачи, расчетно-графическая работа (РГР).
7.	Инвестиционный портфель:	ПК-4, ПК-15, ПК-	устный опрос,



	формирование и управление.	16	реферат, доклад, задачи, расчетно-графическая работа (РГР).
8.	Управление и формирование инвестиционных ресурсов предприятия.	ПК-4, ПК-15, ПК-16	устный опрос, реферат, доклад, задачи, контрольная работа, расчетно-графическая работа (РГР).

### **Вопросы для устного опроса**

#### **Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента**

1. Понятие инвестиций, их виды.
2. Понятие инвестиционного проекта и его признаки.
3. Классификация инвестиционных проектов. Требования к их разработке.
4. Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента.

#### **Тема 2. Основы стратегического инвестирования**

1. Функции и механизм инвестиционного менеджмента.
2. Инвестиционный менеджмент в области реализации проектов реального инвестирования.
3. Инвестиционный менеджмент в области портфельного инвестирования.
4. Оценка стоимости денег во времени. Начисление простых процентов. Начисление сложных процентов. Оценка инфляции.

#### **Тема 3. Инвестиционный менеджмент реальных инвестиций.**

1. Жизненный цикл проекта. Идентификация инвестиционного проекта
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Подготовка (разработка) проекта.
3. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Предварительная оценка (экспертиза) проекта.
14. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Переговоры.

#### **Тема 4. Оценка эффективности инвестиционного проекта.**

1. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Реализация (осуществление) проекта.
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Оценка реализации проекта.
3. Принципы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, исходные данные и основные показатели для расчета.
4. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта.

#### **Тема 5. Управление инвестиционными рисками.**

1. Влияние риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционного проекта.
2. Формирование программы реальных инвестиций.
3. Планирование потребности и использование ресурсов.
4. Экспертиза инвестиционных проектов.

### **Тема 6. Инвестиционный менеджмент в области финансовых инвестиций.**

1. Контроль проекта. Мониторинг работ и анализ результатов по инвести-ционному проекту.
2. Управление изменениями и стоимостью инвестиционного проекта.
3. Бюджетирование инвестиционного проекта. Методы контроля стоимости проекта.
4. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки.

### **Тема 7. Инвестиционный портфель: формирование и управление.**

1. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
2. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
3. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии предприятия.
4. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.

### **Тема 8. Управление и формирование инвестиционных ресурсов предприятия.**

1. Политика формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
2. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
3. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов.
4. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов.

### **Средство оценивания: устный опрос**

Шкала оценивания:

– оценка «отлично» выставляется студенту, если студент не только глубоко и прочно усвоил весь программный материал, но и проявил знания, выходящие за его пределы, почерпнутые из дополнительных источников (учебная литература, научно-популярная литература, научные статьи и монографии, сборники научных трудов и интернет-ресурсы и т. п.); умеет самостоятельно обобщать программный материал, не допуская ошибок, проанализировать его с точки зрения различных школ и взглядов; увязывает знания с практикой; приводит примеры, демонстрирующие глубокое понимание материала или проблемы;

– оценка «хорошо» выставляется студенту, если студент твердо знает программный материал, грамотно и последовательно его излагает, увязывает с практикой, не допуская существенных неточностей в ответе на вопросы;

– оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если студент усвоил только основной программный материал, но не знает отдельных положений, в ответе допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала;

– оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если студент не знает значительной части основного программного материала, в ответе допускает существенные ошибки, неправильные формулировки.

### **Перечень тем рефератов, докладов**

1. Инвестиционная политика зарубежных компаний.
2. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
3. Инвестиционная политика российских предприятий и холдинговых структур.
4. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
5. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия.
6. Политика управления реальными инвестициями.
7. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.

8. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
9. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов.
10. Инвестиционные стратегии и программы. Формирование программы реальных инвестиций.
11. Риски инвестиций. Обеспечение нейтрализации проектных рисков.
12. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций предприятия.
13. Политика управления финансовыми инвестициями предприятия.
14. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования.
15. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.
16. Портфельные инвестиции и российский бизнес.
17. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.
18. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
19. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов.
20. Особенности и механизм инвестирования в ценные бумаги.
21. Теории оптимизации инвестиционного портфеля.
22. Сравнительный анализ методов оптимизации портфеля по Марковцу и Шарпу.
23. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения.
24. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг.
25. Принципы и методы составления инвестиционного портфеля.
26. Иностраные портфельные инвестиции.
27. Управление инвестиционным портфелем.
28. Дюрация инвестиционного портфеля как способ снижения процентного риска.
29. Иммунизация инвестиционного портфеля.
30. Портфель из опционов и его специфика.
31. Роль фьючерсных контрактов в инвестиционной деятельности.
32. Международные портфельные инвестиции.
33. Инвестиционная деятельность банков.
34. Инвестиционный портфель коллективных инвесторов.
35. Портфельное инвестирование инвестиционных фондов и компаний.
36. Динамика международных портфельных инвестиций.
37. Портфельные инвестиции на развивающихся рынках.
38. Диверсификация инвестиционных портфелей на международном уровне.
39. Инвестиционный климат в России.
40. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты и ее особенности в России.
41. Инвестиционный процесс, и факторы его определяющие.
42. Инвестиционный проект: сущность, виды, цели и задачи.
43. Эффективность инвестиционного проекта: сущность, виды, методы оценки.
44. Техничко-экономическое обоснование проекта.
45. Проектный анализ: сущность, виды, задачи.
46. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
47. Денежные потоки инвестиционного проекта и методы их анализа.
48. Отбор инвестиционных проектов: методы и критерии выбора.
49. Управление инвестиционным проектом.
50. Бизнес-план инвестиционного проекта.
51. Иностраные инвестиции в России.

### **Средство оценивания: реферат**

Шкала оценивания:

Реферат оценивается по 100-балльной шкале. Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

86-100 баллов – «отлично»;  
 70- 85 баллов – «хорошо»;  
 51-69 баллов – «удовлетворительно»;  
 менее 51 балла – «неудовлетворительно».

Критерии	Показатели
1. Новизна реферированного текста. Максимальная оценка – 20 баллов	актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы. Максимальная оценка – 30 баллов	– соответствие плана теме реферата; – соответствие содержания теме и плану реферата; – полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с историческими источниками и литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы
3. Обоснованность выбора источников и литературы. Максимальная оценка – 20 баллов	круг, полнота использования исторических источников и литературы по проблеме; – привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов, интернет-ресурсов и т. д.).
4. Соблюдение требований к оформлению. Максимальная оценка – 15 баллов.	правильное оформление ссылок на использованные источники и литературу; – грамотность и культура изложения; – использование рекомендованного количества исторических источников и литературы; – владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; – соблюдение требований к объему реферата; – культура оформления: выделение абзацев, глав и параграфов
5. Грамотность. Максимальная оценка – 15 баллов.	– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; – отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; – литературный стиль.

## **Средство оценивания: доклад**

Шкала оценивания:

Оценка «отлично» выставляется студенту, если:

- доклад производит выдающееся впечатление, сопровождается иллюстративным материалом;
- автор представил демонстрационный материал и прекрасно в нем ориентировался;
- автор отвечает на вопросы аудитории;
- показано владение специальным аппаратом;
- выводы полностью отражают поставленные цели и содержание работы.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если:

- доклад четко выстроен;
- демонстрационный материал использовался в докладе, хорошо оформлен, но есть неточности;
- докладчик не может ответить на некоторые вопросы;
- докладчик уверенно использовал общенаучные и специальные термины;
- выводы докладчика не являются четкими.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если:

- доклад зачитывается;
- представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен плохо, неграмотно;
- докладчик не может четко ответить на вопросы аудитории;
- показано неполное владение базовым научным и профессиональным аппаратом;
- выводы имеются, но они не доказаны.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если:

- содержание доклада не соответствует теме;
- отсутствует демонстрационный материал;
- докладчик не может ответить на вопросы;
- докладчик не понимает специальную терминологию, связанную с темой доклада;
- отсутствуют выводы.

### **Задача**

**Тема: Основы стратегического инвестирования**

#### **Задача**

Первоначальные инвестиции — 1600 млн. руб., срок эксплуатации проекта пять лет, общий объем денежных поступлений — 1733 млн. руб. Денежные поступления поступают неравномерно: в первый год — 127 млн. руб., во второй год — 254 млн. руб., в третий год — 382 млн. руб., в четвертый год — 450 млн. руб., в пятый год — 520 млн. руб. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта методом подбора и методом линейной интерполяции

**Тема: Инвестиционный менеджмент реальных инвестиций.**

#### **Задача**

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

**Тема: Оценка эффективности инвестиционного проекта.**

#### **Задача**

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 400 тыс. руб., 2-й год — 800

тыс. руб., 3-й год — 800 тыс. руб., ставка дисконта — 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

**Тема: Инвестиционный менеджмент в области финансовых инвестиций.**

**Задача**

Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11%. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?

**Тема: Инвестиционный портфель: формирование и управление.**

**Задача**

Предприятию необходимо обновить технологическую линию стоимостью 1250 тыс. руб. Периодичность финансирования инвестиционного проекта такова: 1-й год — 500 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 2500 тыс. руб. Денежные потоки от реализации данного инвестиционного проекта распределяют по годам его реализации следующим образом: 1-й год — 200 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 750 тыс. руб. Ожидаемая норма прибыли составит 10%. На основе расчета чистой дисконтированной стоимости инвестиционного проекта необходимо принять решение о целесообразности его реализации.

**Средство оценивания: Практические задания**

Шкала оценивания:

Практическое задание оценивается по 5-балльной шкале. Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если практическое задание правильно решено, приведена подробная аргументация своего решения, показано хорошее знание теоретических аспектов решения задания.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если практическое задание правильно решено, приведена достаточная аргументация своего решения, показано определенное знание теоретических материала.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если практическое задание частично имеет правильное решение, аргументация не полная, не прослеживается знание теоретических материала.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если практическое задание решено неверно, отсутствуют необходимые знания теоретического материала.

**Варианты контрольных работ**

**Вариант 1**

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как\*:

А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.

Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени

В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение

Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

Верно: А Б В

2. Финансовые инвестиции представляют собой\*:

А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли

Б. Вложения средств в основной капитал

В. Вложения средств в оборотный капитал

Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

Верно: А Г

3. К реальным инвестициям относятся:

А. Вложения средств в оборотный капитал

Б. Вложения в основной капитал

В. Вложения средств в ценные бумаги

Г. Вложения в нематериальные активы

Верно: Б

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты

Б. Представители организаций, контролирующей правомерность осуществления инвестиционных проектов

В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности

Г. Бизнес-планы предприятий

Верно: В

5. Под инвестиционной средой следует понимать:

А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность

Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству

В. Внешние факторы роста объема инвестиций

Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг

Верно: Б

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

А. Частные, государственные (в том числе смешанные)

Б. Иностранные

В. Акционерные, корпоративные и т.п.

Г. Независимые

Верно: А Б

7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает\*:

А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ

Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами

В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд

Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения

Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах

Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)

Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности

3. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

Верно: все кроме последнего (3)

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

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

Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая

В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности

Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

Верно: В

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

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

Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

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

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

Верно: Б В Г

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

А. Безрисковые и высокорисковые

Б. Низкорисковые и среднерисковые

В. Народнохозяйственные и региональные

Г. Региональные и внутрипроизводственные

Верно: А Б

11. По объектам вложения различают\*:

А. Реальные инвестиции

Б. Инвестиции в добывающую промышленность

В. Финансовые инвестиции

Г. Инвестиции в оборотный капитал

Верно: А В

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

А. Финансовые инвестиции

Б. Реальные инвестиции

В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги

Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

Верно: Б

13. От последствий инфляционного роста более защищены:

А. Иностранные инвестиции

Б. Финансовые инвестиции

В. Смешанные инвестиции

Г. Реальные инвестиции

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

А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала

Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства



В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги  
Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты  
Верно: В Г

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

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

16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

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

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

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

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

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

19. Под инвестиционным климатом следует понимать:

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

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

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

- Д. Уровень инфляции
  - Е. Степень риска вложений
  - Ж. Рыночная конъюнктура
  - З. Уровень безработицы в стране
  - И. Организация труда и производства на предприятии
- Все верно кроме последнего (И)

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

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

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

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

## **Вариант 2**

1. Рынок капиталов (capital market) представляет собой:

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

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

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

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

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

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

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

Верно: Б

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

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

Верно: Г

6. Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:

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

Верно: Б

7. Процентный доход по бескупонным облигациям:

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

Верно: Б

8. Облигации могут быть обеспечены:

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

Верно: Г

9. В зависимости от целей формирования различают\*:

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

Верно: А Г

10. В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель\*:

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

Верно: Б В Г

11. Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как\*:
- А. Акции
  - Б. Страховые полисы
  - В. Кредитные договоры
  - Г. Долгосрочные облигации предприятий
  - Д. Государственные краткосрочные и долгосрочные облигации
- Верно: А Г Д
12. Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы\*:
- А. Коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
  - Б. Коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов
  - В. Коэффициенты ликвидности
  - Г. Коэффициенты рентабельности
  - Д. Коэффициенты рыночной стоимости компании
- Верно: А В Г Д
13. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:
- А. Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля
  - Б. Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
  - В. Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов
- Верно: А
14. Рынок капитала включает в себя\*:
- А. Рынок основных средств производства
  - Б. Рынок инвестиций
  - В. Рынок ссудного капитала
  - Г. Рынок долевых ценных бумаг
- Верно: В Г
15. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) включает такие виды рынков как\*:
- А. Производных ценных бумаг
  - Б. Облигационный
  - В. Срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)
  - Г. Биржевой и внебиржевой
  - Д. Первичный и вторичный
- Верно: А В Г Д
16. Более правильно под рынком капитала следует понимать:
- А. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей инвестиционных товаров
  - Б. Совокупность действия различных финансовых инструментов
  - В. Рынок, на котором обращаются только долгосрочные капиталы
  - Г. Рынок, на котором обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства
- Верно: Г
17. Под первичным рынком ценных бумаг понимается:
- А. Только первичная эмиссия ценных бумаг
  - Б. Рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг
  - В. Рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение
  - Г. Только процесс первоначального размещения ценных бумаг

Верно: В

20. Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:

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

Верно: Б

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

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

22. К основным целям формирования инвестиционного портфеля относится обеспечение\*:

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

Верно: Б Г

### Вариант 3

1. Реальные инвестиции – это:

- а) инвестиции в основной капитал;
- б) инвестиции в нематериальные активы;
- в) инвестиции спекулятивного характера;
- г) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

Верно: а), б).

2. По элементам вложения инвестиции делят на:

- а) материальные вложения;
- б) привлеченные капиталовложения;
- в) нематериальные вложения;
- г) нематериальные вложения.

Верно: а), в).

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

- а) инвестиционного плана;
- б) инвестиционного проекта;
- в) прогноза;
- г) отчета.

Верно: б).

4. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся:

- а) ординарные;
- б) рисковые;
- в) безрисковые;
- г) неординарные.

Верно: а), г).

5. Какие из ниже перечисленных характеристик относятся к классификации инвестиций по предназначению:

- а) решение социальных задач;
- б) сокращение затрат;
- в) исполнение требований законодательства;
- г) выход на новые рынки;
- д) получение доходов.

Верно: а), в).

6. Инвестиции в расширении действующего производства предполагают:

- а) расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков;
- б) доукомплектование штата работников;
- в) внесение конструктивных изменений в продукцию;
- г) развитие в рамках фирмы производства, различающихся видом продукции.

Верно: а), б).

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

- а) инвестиций социального предназначения;
- б) инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона;
- в) инвестиций в расширение действующего производства;
- г) инвестиций в создание действующих отраслей.

Верно: б).

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

- а) «основная схема»;
- б) «вспомогательная схема»;
- в) «схема расширенного управления»;
- г) «документальная схема».

Верно: а), в).

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

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

Верно: б).

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

- а) комплексном управлении всей системы работ;
- б) прямом воздействии на исполнителей со стороны линейного руководителя;
- в) дифференциации управленческого труда по отдельным функциям.

Верно: в).

11. Разработка и реализация инвестиционного проекта включает:

- а) 2 фазы;
- б) 5 фаз;
- в) 4 фазы;
- г) 10 фаз.

Верно: в).

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

- а) локальные и комплексные;
- б) технические, организационные, социальные, экономические;
- в) внутренние и внешние.

Верно: б).

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

- а) сложные и упрощенные;
- б) детерминированные и стохастические;
- в) информационные и оптимизационные;
- г) достоверные и условно достоверные.

Верно: б).

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

- а) только реконструкцию и расширение действующего производства»;
- б) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы»;
- в) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы + создание нового производства»;
- г) полный научно-технический цикл создания товара»;

Верно: г).

15. Разработка и реализация инвестиционного проекта осуществляется в:

- а) 2 этапа;
- б) 4 этапа;
- в) 5 этапов;
- г) 6 этапов.

Верно: б).

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

- а) происходит разработка плана действий по его реализации»;
- б) осуществляются капитальные вложения»;
- в) заключаются договора с поставщиками»;
- г) обеспечивается ритмичность производства продукции».

Верно: б), в).

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

- а) бизнес-план;
- б) технико-экономическое обоснование проекта;

- в) контрактная документация;
  - г) расчетная документация.
- Верно: б).

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

- а) затрат по смете в действующих ценах»;
- б) затрат по смете в базисных ценах»;
- в) суммы оправданных перерасходов»;
- г) гарантированной суммы прибыли».

Верно: б).

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

- а) структура разбиения работ;
- б) календарный план;
- в) график работ;
- г) оперативный план.

Верно: а).

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

- а) информационная система предназначена для разового использования;
- б) информационная система должна быть привязана к жизненному циклу инвестиционного проекта;
- в) информационные системы составляются на федеральном уровне;
- г) информационные системы контрактного проекта должны стыковаться с другими системами

Верно: в).

21. Эффективный инвестиционный портфель представляет собой\*:

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

Верно: Б Г

22. Модель САРМ представляет по своей сути:

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

Верно: Б

#### **Вариант 4**

1. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод



оценки инвестиций это\*:

- А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат
- Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат
- В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции
- Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

Верно: А Б

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

- А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам
- Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции
- В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
- Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект
- Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

Верно: Б Д

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

- А. Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)
- Б. Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства
- В. Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию
- Г. Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

Верно: А

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

- А. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации
- Б. Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию
- В. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций
- Г. Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

Верно: В

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

- А. Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли
- Б. Норма прибыли на инвестицию
- В. Общая рентабельность инвестиционного проекта
- Г. Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на

инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

Верно: Г

6. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов

Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции

В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период

Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

Верно: Б

7. Cash-flow представляет собой\*:

А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)

Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени

В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации

Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

Верно: А Б

8. Бюджетная эффективность отражает:

А. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета

Б. Финансовые последствия для регионального бюджета

В. Финансовые последствия для предприятия

Г. Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

Верно: Г

9. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как\*:

А. Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами

Б. Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

В. Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

Г. Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

Верно: А Г

10. Бюджетный эффект представляет собой:

А. Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период

Б. Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта

В. Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств

Г. Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

Верно: Б

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

А. Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта

- Б. Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
  - В. Социальных последствий от реализации конкретного проекта
  - Г. Финансовых последствий от реализации проекта
- Верно: Г

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

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

14. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать\*:
- А. Изменение количества рабочих мест в регионе
  - Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников
  - В. Динамику социальной структуры предприятия
  - Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона
  - Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников
  - Е. Количество социальных работников в конкретном регионе
- Верно: А Б В Г Д

15. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации\*:
- А. Бухгалтерский баланс (форма № 1)
  - Б. Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)
  - В. Отчет об изменениях капитала (форма № 3)
  - Г. Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)
  - Д. Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)
  - Е. Отчет о целевом использовании полученных средств (форма №6)
- Верно: Б Г

16. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся\*:
- А. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
  - Б. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов
  - В. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
  - Г. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Верно: А Б В

17. К оттокам денежных средств относятся\*:

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

18. Коэффициенты ликвидности применяются:

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

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

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

20. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

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

21. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:

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

22. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:

- А. Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов
  - Б. Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
  - В. Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам
  - Г. Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам
- Верно: Б

### Средство оценивания: контрольная работа

Шкала оценивания:

Оценка «Отлично» Обучающийся самостоятельно и правильно решил учебно-профессиональную задачу, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагал свое решение, используя профессиональные понятия.

Оценка «Хорошо» Обучающийся самостоятельно и в основном правильно решил учебно-профессиональную задачу, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагал свое решение, используя профессиональные понятия.

Оценка «Удовлетворительно» Обучающийся в основном решил учебно-профессиональную задачу, допустил несущественные ошибки, слабо аргументировал свое решение, используя в основном профессиональные понятия.

Оценка «Неудовлетворительно» Обучающийся не решил учебно-профессиональную задачу.

### Задания для расчетно-графической работы

#### Задача 1.

Для реализации проекта модернизации цеха предприятие вынуждено взять кредит. Банк предлагает две схемы начисления процентов: а) простую; б) сложную. Определить сумму, которую предприятию предстоит вернуть банку. Какой вариант начисления процентов является более выгодным для предприятия. Отразить ситуацию графически.

Таблица 1 - Исходные данные для решения задачи 1 для 1-10 вариантов

Вариант	Сумма кредита, тыс. руб.	Процентная ставка, %	Срок, лет
2	120	10	2,5

#### Задача 2.

Для реализации проекта обновления основных средств предприятие берет кредит. Проценты по кредиту начисляются по схеме сложных процентов. При этом начисление процентов может осуществляться:

- а) раз в год;
- б) раз в полгода;
- в) раз в квартал;
- г) раз в месяц;
- д) каждый день.

Определить, какую сумму предприятие должно будет вернуть в каждом случае? Какое начисление процентов более выгодно для предприятия?

Таблица 2 - Исходные данные для решения задачи 2 для 1-10 вариантов

Вариант	Сумма кредита, тыс.руб.	Годовая процентная ставка, %	Срок, лет
2	350	21	4

#### Задача 3.

Предприятие осуществляет проект за счет заемных средств. При этом возврат денежных средств может осуществляться по схеме сложных процентов или по смешанной схеме. Определить, какую сумму предприятие должно будет вернуть в каждом случае? Какое начисление процентов более выгодно для предприятия?

Таблица 3 - Исходные данные для решения задачи 3 для 1-10 вариантов

Вариант	Сумма кредита, тыс.руб.	Процентная ставка, %	Срок, мес.
2	80	21	18

**Задача 4.**

Предприятие осуществляет проект внедрения новой техники за счет заемных средств. Начисление процентов осуществляется каждые полгода. При этом возврат денежных средств может осуществляться по схеме сложных процентов или по смешанной схеме.

Определить, какую сумму предприятие должно будет вернуть в каждом случае? Какое начисление процентов более выгодно для предприятия?

Таблица 4 - Исходные данные для решения задачи 4 для 1-10 вариантов

Вариант	Сумма кредита, тыс.руб.	Процентная ставка, %	Срок, мес.
2	450	25	69

**Задача 5.**

Определить, какой вариант начисления процентов более предпочтителен для предприятия, взявшего кредит под проект внедрения новой продуктовой линии 1, 2, 4, 12 или 365 раз в год?

Процентная ставка ( $r$ , %) для различных вариантов начисления процентов приведена в таблице.

Таблица 5 - Исходные данные для решения задачи 5 для 1-10 вариантов ( $r$ , %).

Вариант	Количество начислений процентов в году				
	1	2	4	12	365
2	25	24	23	22	21

**Задача 6.**

Ожидаемые денежные поступления от проекта внедрения новой продуктовой линии представлены в таблице.

Определить текущую стоимость будущих доходов по данному проекту.

Таблица 6 - Исходные данные для решения задачи 6 для 1-10 вариантов

Вариант	Ставка дисконта, %	Поступления по годам, тыс.руб..		
		1 год	2 год	3 год
2	24	100	120	140

**Задача 7.**

Для реализации проекта предприниматель решает накопить денежные средства, ежегодно откладывая на счет в банке определенную сумму.

Определить, какая сумма будет на счету у предпринимателя в конце срока при условии, что платежи осуществляются:

- а) в начале каждого периода;
- б) в конце каждого периода.

Таблица 7 - Исходные данные для решения задачи 7 для 1-10 вариантов

Вариант	Сумма ежегодного вклада, тыс.руб.	Процентная ставка, %	Срок, лет
2	15	13	5

#### Задача 8.

Найти текущую стоимость ожидаемых в будущем поступлений от реализации проекта при условии, что денежные потоки будут возникать:

- а) в начале каждого периода;
- б) в конце каждого периода.

Таблица 7 - Исходные данные для решения задачи 7 для 1-10 вариантов

Вариант	Сумма ежегодных поступлений, тыс.руб.	Ставка дисконта, %	Срок, лет
2	260	17	4

#### Задача 9.

Для реализации проекта предприниматель решает накопить денежные средства, ежегодно откладывая на счет в банке определенную сумму.

Определить, какая должна быть сумма ежегодных платежей, если он планирует иметь в конце срока на счету определенную сумму при условии, что платежи осуществляются:

- а) в начале каждого периода;
- б) в конце каждого периода.

Таблица 7 - Исходные данные для решения задачи 7 для 1-10 вариантов

Вариант	Необходимая сумма в конце периода, тыс.руб.	Процентная ставка, %	Срок, лет
2	160	14	5

#### Задача 10.

Для реализации проекта предприниматель занял денежные средства, возвращать которые необходимо одинаковыми платежами в конце каждого года.

Определить сумму годового платежа при условии, что денежные потоки будут возникать:

- а) в начале каждого периода;
- б) в конце каждого периода.

Таблица 7 - Исходные данные для решения задачи 7 для 1-10 вариантов

Вариант	Сумма кредита, тыс.руб.	Ставка дисконта, %	Срок, лет
2	360	22	4

#### Оценочное средство индивидуальное расчетно-графическое задание

Шкала оценивания:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он набрал не менее 86% баллов за правильно выполненные задания;

- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он набрал не менее 73%, но менее 86% баллов за правильно выполненные задания;

- оценка «удовлетворительно» » выставляется обучающемуся, если он набрал не менее 60%, но менее 73% баллов за правильно выполненные задания;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он набрал менее 60% баллов за правильно выполненные задания.

### **Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

Студенты образовательной программы 38.03.02 Менеджмент. Финансовый менеджмент проходят промежуточную аттестацию в форме экзамена по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» в 7/7 семестре.

При проведении экзамена по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» может использоваться устная или письменная форма проведения.

**Примерная структура экзамена по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»:**

#### **1. устный ответ на вопросы**

Студенту на экзамене дается время на подготовку вопросов теоретического характера.

#### **2. выполнение тестовых заданий**

Тестовые задания выполняются в течение 30 минут и состоят из 25 вопросов разных типов. Преподаватель готовит несколько вариантов тестовых заданий.

#### **3. выполнение практических заданий**

Практических задания выполняются в течение 30 минут. Бланки с задачами готовит и выдает преподаватель.

**Устный ответ студента на экзамене должен отвечать следующим требованиям:**

- научность, знание и умение пользоваться понятийным аппаратом;
- изложение вопросов в методологическом аспектах, аргументация основных положений ответа примерами из современной практики, а также из личного опыта работы;
- осведомленность в важнейших современных проблемах инвестиционного менеджмента, знание классической и современной литературы.

**Выполнение практического задания должно отвечать следующим требованиям:**

- Владение профессиональной терминологией;
- Последовательное и аргументированное изложение решения;

### **Критерии оценивания ответов**

	<i>Устный ответ</i>	<i>Практическое задание</i>	<i>Тестовые задания</i>
<b>Отлично</b>	знание учебного материала в пределах программы; логическое, последовательное изложение вопроса с опорой на разнообразные источники, с использованием знаний других наук; определение своей позиции в раскрытии различных подходов к рассматриваемой проблеме; показ значения разработки дан-	свободное владение профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновать свои суждения; студент дает четкий, полный анализ ситуации.	90-100% правильно выполненных заданий



	ного теоретического вопроса для практики		
<i>Хорошо</i>	знание учебного материала в пределах программы; раскрытие различных подходов к рассматриваемой проблеме; опора при рассмотрении вопроса на обязательную литературу, включение соответствующих примеров из практики	студент владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические знания для решения практического задания, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности; ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный.	70-90% правильно выполненных заданий
<i>Удовлетворительно</i>	знание учебного материала в пределах программы на основе изучения какого-либо одного подхода к рассматриваемой проблеме	студент допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения практического задания, не может доказательно обосновать свои суждения; обнаруживается недостаточно глубокое понимание материала.	50-70% правильно выполненных заданий
<i>Неудовлетворительно</i>	пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий	допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл; студент не может применять знания для решения практического задания.	менее 50% правильно выполненных заданий

### Критерии и шкала оценивания уровней освоения компетенций

Шкала оценивания	Шкала оценивания	Шкала оценивания
отлично	высокий	студент, овладел элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявил всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоил основную и дополнительную литературу, обнаружил творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.
хорошо	продвинутый	студент овладел элементами компетенции «знать» и «уметь», проявил полное знание программного материала по дисциплине, освоил основную рекомендованную литературу, обнаружил стабильный характер знаний и умений и проявил

		способности к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.
удовлетворительно	базовый	студент овладел элементами компетенции «знать», проявил знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, изучил основную рекомендованную литературу, допустил неточности в ответе на экзамене, но в основном обладает необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.
неудовлетворительно	компетенции не сформированы	студент не овладел ни одним из элементов компетенции, обнаружил существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине, допустил принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

**Отметка** за экзамен по предмету выставляется с учетом полученных отметок в соответствии с правилами математического округления.

#### **Рекомендации по проведению экзамена**

1. Студенты должны быть заранее ознакомлены с требованиями к экзамену, критериями оценивания. В результате экзамена студент должен обязательно четко понять, почему он получил именно ту экзаменационную отметку, которая была ему поставлена за его ответ, а не другую.

2. Необходимо выяснить на экзамене, формально или нет владеет студент знаниями по данному предмету. Вопросы при ответе по билету помогут выяснить степень понимания студентом материала, знание им связей излагаемого вопроса с другими изучавшимися им понятиями, а практические задания – умения применять знания на практике.

3. На экзамене следует выяснить, как студент знает программный материал, как он им овладел к моменту экзамена, как он продумал его в процессе обучения и подготовки к экзамену.

4. При устном опросе целесообразно начинать с легких, простых вопросов, ответы на которые помогут подготовить студента к спокойному размышлению над дальнейшими более трудными вопросами и практическими заданиями.

5. Тестирование по дисциплине проводится либо в компьютерном классе, либо в аудитории на бланке с тестовыми заданиями.

Во время тестирования обучающиеся могут пользоваться калькулятором. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведенной в пункте 3.

6. Выполнение практических заданий осуществляется в учебной аудитории. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведенной в пункте 3

### **Перечень вопросов к экзамену**

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
2. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде.
3. Сущность, цели и задачи инвестиционного менеджмента.
4. Функции и механизм инвестиционного менеджмента.
5. Организационное обеспечение инвестиционного менеджмента.
6. Информационное обеспечение инвестиционного менеджмента.
7. Системы и методы инвестиционного анализа.
8. Системы и методы инвестиционного планирования.
9. Системы и методы внутреннего инвестиционного контроля.
10. Концепции оценки стоимости денег во времени.
11. Концепция и методический инструментарий оценки фактора инфляции.
12. Концепция и методический инструментарий оценки фактора риска.
13. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.
14. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
15. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
16. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия.
17. Политика управления реальными инвестициями.
18. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.
19. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
20. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов.
21. Формирование программы реальных инвестиций.
22. Разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта.
23. Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта.
24. Обеспечение нейтрализации проектных рисков.
25. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций предприятия.
26. Политика управления финансовыми инвестициями предприятия.
27. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования.
28. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.
29. Понятие портфеля финансовых инвестиций и классификация его видов.
30. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и политика управления ими.
31. Политика формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
32. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
33. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов.
34. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов.
35. Методы оптимизации структуры формируемых инвестиционных ресурсов.

### **Тест по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

- 1 Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:
  - а) прямые и косвенные;
  - б) реальные и финансовые;
  - в) прямые и реальные;
  - г) частные, государственные, иностранные и совместные.
- 2 Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:
  - а) не влияет на объем инвестиций;
  - б) приводит к росту объема инвестиций;
  - в) приводит к снижению объема инвестиций.
- 3 Эффект мультипликатора состоит:

- а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций;
  - б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций;
  - в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов.
- 4 Будущая стоимость денег:
- а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
  - б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
  - в) стоимость денег через определенное время.
- 5 Действительная стоимость денег:
- а) стоимость средств в данный момент времени;
  - б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
  - в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.
- 6 Аннуитет:
- а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;
  - б) арендная плата;
  - в) вид банковского кредита;
  - г) способ учета изменения стоимости денег во времени.
- 7 Номинальная стоимость денег:
- а) стоимость денег с учетом инфляции;
  - б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.
  - в) стоимость денег без учета инфляции
- 8 Темп инфляции:
- а) показатель обратный индекса инфляции;
  - б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;
  - в) показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.
- 9 Инвестиционный риск:
- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
  - б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
  - в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;
  - г) вероятность снижения инвестиционной активности.
- 10 Абсолютный размер финансовых убытков это:
- а) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка;
  - б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;
  - в) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств.
- 11 Ликвидность инвестиций это:
- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
  - б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
  - в) способность инвестиций в реинвестирования.
- 12 Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:
- а) кредиты банков и других кредитных структур;
  - б) эмиссия облигаций компании;
  - в) инвестиционный лизинг;
  - г) чистая прибыль; амортизационные отчисления;

д) эмиссия акций компании.

13 Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:

- а) приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;
- б) период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;
- в) коэффициент самофинансирования;
- г) объем инвестированных средств.

14 Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:

- а) простые акции;
- б) привилегированные акции;
- в) государственные облигации;
- г) корпоративные облигации;
- д) сберегательные сертификаты;
- е) инвестиционные сертификаты.

15 Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:

- а) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
- б) более высокую ликвидность и управляемость;
- в) более высокую инфляционную защищенность.

16 Продуктовые инновации это:

- а) применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;
- б) инновации в пищевой промышленности;
- в) инновации в добывающей промышленности.

17 Процессные инновации означают:

- а) новые методы организации производства, новые технологии;
- б) создание новых видов продукции;
- в) принципиальные изменения в социальной сфере;
- г) изменения в институциональной сфере.

18 Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:

- а) тактические и стратегические;
- б) краткосрочные и долгосрочные;
- в) государственные и частные.

19 Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:

- а) инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;
- б) инвестиционная деятельность частных инвесторов;
- в) организационная структура отдельных предприятий;
- г) инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.

20. Точка безубыточности:

- а) параметр, характеризующий порог рентабельности;
- б) показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;
- в) характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;
- г) показывает уровень чистого дохода.

21 Акция:

- а) срочный ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;
- б) ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;

в) целевой бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.

22. Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются:

- а) именные, на предъявителя;
- б) срочные, бессрочные;
- в) простые, привилегированные;
- г) процентные, беспроцентные;
- д) украинских и зарубежных эмитентов.

23. Облигация:

а) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;

б) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;

в) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой процентов в зависимости от финансового результата деятельности компании.

24. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:

- а) государственных и негосударственных компаний;
- б) именные, на предъявителя;
- в) процентные, целевые;
- г) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- д) срочные; бессрочные.

25. Сберегательные сертификаты:

а) ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;

б) письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;

в) письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.

26. Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются:

- а) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- б) срочные, до востребования;
- в) процентные, беспроцентные;
- г) именные, на предъявителя;
- д) украинских и зарубежных эмитентов.

27. Диверсификация инвестиционного портфеля:

а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

28. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:

- а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;
- б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;
- в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;

г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

29 Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании являются:

а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;

б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;

в) обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.

30 Чистые инвестиции это:

а) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;

б) общий объем инвестированных средств;

в) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.

### Перечень практических заданий

**Задача 1.** Инвестор имеет 298 тыс. руб. и через 3 года 5 месяцев рассчитывает получить 412 тыс. руб. Определить минимальное значение процентной ставки  $r$ . Задачу решить через простые проценты.

**Задача 2.** Как изменится рентабельность собственного капитала, если экономическая рентабельность возрастет на 12%, годовая ставка по проценту по кредиту уменьшится на 8%, соотношение заемного и собственного капитала составит 2/3.

**Задача 3.** Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

а) Какой период окупаемости этого проекта?

б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?

в) Внутренняя норма доходности?

г) Индекс доходности?

**Задача 2.** а) Каковы периоды окупаемости каждого из следующих проектов (данные в таблице)

б) При условии, что вы хотите использовать метод окупаемости, и период окупаемости равен двум годам, на какой из проектов вы согласитесь?

в) Если период окупаемости равен трём годам, какой из проектов вы выберете?

г) Если альтернативные издержки составляют 10 %, какие проекты будут иметь положительные чистые текущие стоимости?

д) «В методе окупаемости слишком большое значение уделяется потокам денежных средств, возникающим за пределами периода окупаемости». Верно ли это утверждение?

е) «Если фирма использует один период окупаемости для всех проектов, вероятно, она одобрит слишком много краткосрочных проектов». Верно, или неверно?

**Задача 3.** Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин приведены в таблице.

(а) Какую машину следует купить компании, если ставка дисконта равна 6 %?

(б) Предположим, что вы финансовый менеджер компании. Если вы приобрели ту или другую машину и отдали её в аренду управляющему производством на весь срок службы машины, какую арендную плату вы можете назначить.

(в) Обычно арендная плата, описанная в вопросе (б), устанавливается предположительно -

на основе расчёта и интерпретации равномерных годовых затрат. Предположим, вы действительно купили одну из машин и отдали её в аренду управляющему производством. Какую ежегодную арендную плату вы можете устанавливать на будущее, если темп инфляции составляет 8 % в год? (Замечание: арендная плата, рассчитанная в вопросе (а), представляет собой реальные потоки денежных средств. Вы должны скорректировать величину арендной платы с учётом инфляции).

**Задача 4.** Задача 5. Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли  $r = 15\%$  и следующих условиях: Проект Инвестиции 1С Прибыль по годам (P) у.е.

P1 P2 P3 P4

П1 300 90 100 120 150

П2 300 150 120 100 90

Определить: NPV, PI, IRR

**Задача 5.** Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Заря" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

**Задача 6.** Компания Игрек анализирует ожидаемые денежные потоки двух альтернативных проектов (в тыс. руб):

Год 0 1 2 3 4 5 6 7

A -300 -387 -192 -100 600 600 850 -180

B -405 134 134 134 134 134 134 0

Рассчитать внутреннюю норму доходности каждого проекта.

**Задача 7.** Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

**Задача 8.** Рассчитать потребность предприятия во внешних источниках финансирования инвестиций и коэффициент самофинансирования, если в фонд накопления направляется 30 % прибыли остающейся в распоряжении предприятия.

Исходные данные: тыс. руб.

- требуемая величина инвестиций на планируемый год 970

- балансовая прибыль предприятия 540

- среднегодовая стоимость основных производственных фондов 4600

- среднегодовая норма амортизации по основным средствам 11%

- прочие собственные средства предприятия образуются в размере 10 % от суммы амортизационных отчислений и величины прибыли, поступающей в фонд накопления.

**Задача 9.** Определить показатели эффективности инвестиционного проекта.

Исходные данные (тыс. ден. ед.):

- длительность инвестиционной фазы проекта — 2 года;

- объем инвестиций — 700, в т.ч. в первый год — 300, во второй — 400;

- длительность эксплуатационной фазы проекта — 4 года;

- денежный приток в первый год эксплуатации — 500, во второй — 450, в третий — 500, в четвертый - 200;

- норма дисконта — 12 % в год.



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

##### **Средство оценивания: доклад**

##### **МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ ДОКЛАДА**

Подготовка доклада – это вид самостоятельной работы, способствующий формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляют план, подбирают основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения. Подготовка доклада требует от студента большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы:

- изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых, как правило, дает сам преподаватель;
- анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений;
- обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана;
- написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

##### **Средство оценивания: реферат**

##### **МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ РЕФЕРАТА**

Тему реферата студент выбирает самостоятельно, ориентируясь на прилагаемый примерный список. В реферате студенты показывают знания дисциплины и умение реферировать, т. е. творчески анализировать прочитанный текст, а также умение аргументированно и ясно представлять свои мысли, с обязательными ссылками на использованные источники и литературу. В реферате желательно отразить различные точки зрения по вопросам выбранной темы.

Реферат следует писать в определенной последовательности. Студенту необходимо ознакомиться с Программой курса по истории, выбрать нужную тему, подобрать и изучить рекомендованные документы и литературу. Если заинтересовавшая студента тема не учтена в прилагаемом списке, то по согласованию с преподавателем можно предложить свою. Выбирая тему реферата, необходимо руководствоваться личным интересом и доступностью необходимых источников и литературы.

Поиск литературы по избранной теме следует осуществлять в систематическом и генеральном (алфавитном) каталогах библиотек (по фамилии автора или названию издания) на библиографических карточках или в электронном виде. Поиск литературы (особенно статей в сборниках и в коллективных монографиях) облегчит консультация с библиографом библиотеки. Возможен также поиск перечней литературы и источников по информационным сетевым ресурсам (Интернета).

Ознакомившись с литературой, студент отбирает для своего реферата несколько научных работ (монографий, статей и др.). Выбирая нужную литературу, следует обратить внимание на выходные данные работы.

Объем реферата колеблется в пределах 25-30 страниц формата А-4 с кеглем 14 и полуторным интервалом между строками в обычной компьютерной редакторской программе. Отредактированная работа должна быть пронумерована (номер ставится в верхней части страницы, по центру) и сброшюрована.

Реферат должен быть оформлен в компьютерном варианте. Компьютерный текст должен быть выполнен следующим образом:

- текст набирается на одной стороне листа;
- стандартная страница формата А4 имеет следующие поля: правое – 10 мм, левое – 30 мм, верхнее и нижнее – 20 мм;
- межстрочный интервал – полуторный;
- гарнитура шрифта – Times New Roman;
- кегль шрифта – 14;
- абзацный отступ – 1,25 пт.

На титульном листе, который не нумеруется, указывается название учебного заведения, кафедры, полное название темы реферата, курс, отделение, номер учебной группы, инициалы и фамилия студента, а также ученая степень, ученое звание, инициалы и фамилия преподавателя, который будет проверять работу.

На второй странице размещается оглавление реферата, которое отражает структуру реферата и включает следующие разделы:

- введение, в котором необходимо обосновать выбор темы, сформулировать цель и основные задачи своего исследования, а также можно отразить методiku исследования;

- основная часть, состоящая из нескольких глав, которые выстраиваются по хронологическому или тематическому принципу, озаглавливаются в соответствии с проблемами, рассматриваемыми в реферате. Главы желательно разбивать на параграфы. Важно, чтобы разделы оглавления были построены логично, последовательно и наилучшим образом раскрывали тему реферата;

- заключение, в котором следует подвести итоги изучения темы, на основании источников, литературы и собственного понимания проблемы изложить свои выводы.

Ссылки на источники и литературу, использованные в реферате, обозначаются цифрами в положении верхнего индекса, а в подстрочных сносках (внизу страницы) указывается источник, на который ссылается автор. Сноска должна быть полной: с указанием фамилии и инициалов автора, названия книги, места и года ее издания, страницы, на которую сделана ссылка в тексте.

Цитирование (буквальное воспроизведение) текста других авторов в реферате следует использовать лишь в тех случаях, когда необходимо привести принципиальные положения, оптимально сформулированные выводы и оценки, прямую речь, фрагмент документа и пр. В цитате недопустима любая замена слов. Если в работе содержатся выдержки (цитаты) из отдельных произведений или источников, их следует заключить в кавычки и указать источник, откуда взята данная цитата (автор, название сочинения, год и место издания, страница, например: Маршалова А. С. Система государственного и муниципального управления: Учебное пособие. – М., 2009. – С. 10.). Издательство в сносках обычно не указывается.

В реферате допускается передача того или иного эпизода или определенной мысли своими словами. В этом случае в тексте кавычки не ставятся, но в подстрочном примечании следует указать выходные данные источника. В тех случаях, когда сноска делается повторно на одно и то же издание, тогда в подстрочном примечании выходные данные не приводятся полностью.

Например:

Выработка политических ориентиров в значительной степени основана не на строго рациональном или научном анализе, а на понимании необходимости защиты тех или иных социальных интересов, осознании характера сопутствующей им конкуренции.

Т. е. в первой сноске указывайте автора, полное название, место, год издания, страницы, на которые ссылаетесь.

В дальнейшем в сноске следует писать: Там же. – С. 98.

Если сноска на данную работу дана после других источников, следует писать: Государственная политика: Учебное пособие. – С. 197. (без указания места и года издания).

Ссылки на Интернет даются с обязательной датой просмотра сайта, т. к. сайты часто обновляются и порой невозможно найти те материалы, которые использовались в реферате. Например: Федеральный закон от 14 ноября 2002 г. № 161-ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» [электронный текстовый документ]. –

URL:[http://www.ranatruda.ru/ot\\_biblio/normativ/data\\_normativ/11/11264/index.php](http://www.ranatruda.ru/ot_biblio/normativ/data_normativ/11/11264/index.php) [дата обращения: 13.11.2015].

Вполне возможно помещение всех сносок реферата в специальный раздел Примечания.

В конце реферата приводится библиографический список, составленный в алфавитном порядке в соответствии с требованиями к оформлению справочно-библиографического аппарата. Источники и литература должны быть оформлены на разных страницах. Следует указывать только те источники и литературу, которую студент действительно изучил.

Библиографический список и сноски оформляются в соответствии с действующими стандартами. Реферат может содержать приложения в форме схем, таблиц, образцов документов и другие изображения в соответствии с темой исследования.

При написании реферата должно быть использовано не менее 25 источников или единиц литературы (книг, статей, интернет-сайтов, документов и др.). Учебники, энциклопедические и справочные издания не являются основной литературой и не входят в круг этих 25 наименований.

Если в реферате студент желает привести небольшие по объему документы или отдельные разделы источников, касающиеся выбранной темы, различные схемы, таблицы, диаграммы, карты, образцы типовых и эксклюзивных документов и другую информацию по основам государственного и муниципального управления, то их можно привести в разделе Приложения. При этом каждое приложение должно быть пронумеровано и снабжено указанием, откуда взята информация для него.

Введение, заключение, новые главы, библиографический список, должны начинаться с нового листа.

Все страницы работы, включая оглавление и библиографический список, нумеруются по порядку с титульного листа (на нем цифра не ставится) до последней страницы без пропусков и повторений. Порядковый номер проставляется внизу страницы по центру, начиная с цифры 2.

В реферате желательно высказывание самостоятельных суждений, аргументов в пользу своей точки зрения на исследуемую проблему. При заимствовании материала из первоисточников обязательны ссылки на автора источника или интернет-ресурс, откуда взята информация. Реферат, значительная часть которого текстуально переписана из какого-либо источника, не может быть оценена на положительную оценку.

Текст реферата заключается датой его завершения и личной подписью студента.

Непременной сопутствующей процедурой преподавания любой дисциплины являлся контроль уровня усвоения учебного материала. В настоящее время среди разнообразных форм контроля в учебном процессе стали активно применяться тестовые задания, которые позволяют относительно быстро определить уровень знаний студента. Тестовые задания является одной из наиболее научно обоснованных процедур для выявления реального качества знания у испытуемого студента. Впрочем, тестирование не может заменить собой другие педагогические средства контроля, используемые сегодня преподавателями. В их арсенале остаются устные экзамены, контрольные работы, опросы студентов и другие разнообразные средства. Они обладают своими преимуществами и недостатками и по-прежнему наиболее эффективны при их комплексном применении в учебной практике.

По этой причине каждое из перечисленных средств применяется преподавателями на определенных этапах изучения дисциплины. Самое главное преимущество тестов – в том, что они позволяют преподавателю и самому студенту при самоконтроле провести объективную и независимую оценку уровня знаний в соответствии с общими образовательными требованиями. Наиболее важным положительным признаком тестового задания является однозначность интерпретации результатов его выполнения. Благодаря этому процедура проверки может быть доведена до высокого уровня автоматизма с минимальными временными затратами. При проведении тестирования степень сложности предлагаемых вопросов определяются преподавателем в зависимости от уровня подготовленности группы.