

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИНЖЕНЕРНЫХ
ТЕХНОЛОГИЙ»**

УТВЕРЖДАЮ

И.о. проректора по учебной работе

Василенко В.Н.
(подпись) (Ф.И.О.)

«30» мая 2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕШЕНИЯ

(наименование дисциплины)

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) подготовки

Экономика и финансовые технологии промышленного бизнеса

(наименование направленности (профиля) подготовки)

Квалификация выпускника

бакалавр

(Бакалавр/Специалист/Магистр/Исследователь. Преподаватель-исследователь)

Воронеж

1. Цели и задачи дисциплины

Целью освоения дисциплины бизнес-проектирование является формирование компетенций обучающегося в области профессиональной деятельности и сфере профессиональной деятельности:

Области профессиональной деятельности:

08 Финансы и экономика (в сферах: исследований, анализа и прогнозирования социально-экономических процессов и явлений на микроуровне и макроуровне в экспертно-аналитических службах (центрах экономического анализа, правительственном секторе, общественных организациях); производства продукции и услуг, включая анализ спроса на продукцию и услуги, и оценку их текущего и перспективного предложения, продвижение продукции и услуг на рынок, планирование и обслуживание финансовых потоков, связанных с производственной деятельностью; кредитования; страхования, включая пенсионное и социальное; операций на финансовых рынках, включая управление финансовыми рисками; внутреннего и внешнего финансового контроля и аудита, финансового консультирования; консалтинга).

Дисциплина направлена на решение задач профессиональной деятельности следующих типов:

- аналитический;
- научно-исследовательский;
- организационно-управленческий;
- расчетно-экономический.

Программа составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (Приказ Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. N 954 "Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика")

2. Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

| № п/п | Код компетенции | Формулировка компетенции | Код и наименование индикатора достижения компетенции |
|-------|-----------------|---|--|
| 1 | ПКв-1 | способен осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг с целью обеспечения эффективности функционирования коммерческой организации | ИД-1 _{ПКв-1} – проводит мониторинг конъюнктуры рынка финансовых услуг |
| | | | ИД-2 _{ПКв-1} – осуществляет подбор поставщиков финансовых услуг в интересах организации |

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Результаты обучения (показатели оценивания) |
|--|---|
| ИД-1 _{ПКв-1} – проводит мониторинг конъюнктуры рынка финансовых услуг | Знать: базовые инвестиционные продукты и услуги; справочные и информационные системы в сфере инвестиционной деятельности; основы инвестиционного маркетинга. |
| | Уметь: анализировать состояние и прогнозировать изменения инвестиционного рынка; применять современные информационные технологии и программное обеспечение для сбора и анализа информации в сфере инвестиционной деятельности. |
| | Владеть: методами организации взаимодействия с субъектами инвестиционной деятельности. |

| | |
|--|---|
| ИД-2 _{ПКв-1} – осуществляет подбор поставщиков финансовых услуг в интересах организации | Знать: правовые основы регулирования инвестиционной деятельности, передовой отечественный и зарубежный опыт в области инвестиционной деятельности; основы инвестиционного менеджмента. |
| | Уметь: оценивать и сравнивать параметры инвестиционных решений (продуктов) с позиции эффективности и риска. |
| | Владеть: иметь опыт презентации инвестиционных продуктов и услуг, принимать инвестиционные решения. |

3. Место дисциплины (модуля) в структуре ООП ВО

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений. Дисциплина является обязательной к изучению.

Изучение дисциплины основано на знаниях, умениях и навыках, полученных при изучении дисциплин и прохождении практик *Основы профессиональной коммуникации, Финансовые рынки, Страхование, Производственная практика, научно-исследовательская работа.*

Дисциплина является предшествующей для дисциплин и практик *Банковское дело, Международные финансы, Производственной практики (преддипломная практика), подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы.*

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 5 зачетных единиц.

| Виды учебной работы | Всего академических часов | Распределение трудоемкости по семестрам, ак. ч |
|---|---------------------------|--|
| | | 7 семестр |
| Общая трудоемкость дисциплины (модуля) | 180 | 180 |
| Контактная работа в т. ч. аудиторные занятия: | 80,2 | 80,2 |
| Лекции | 30 | 30 |
| <i>в том числе в форме практической подготовки</i> | - | - |
| Практические занятия | 45 | 45 |
| <i>в том числе в форме практической подготовки</i> | 45 | 45 |
| Консультации текущие | 1,5 | 1,5 |
| Консультации по курсовой работе | 1,5 | 1,5 |
| Консультации перед экзаменом | 2 | 2 |
| Вид аттестации (экзамен) | 0,2 | 0,2 |
| Самостоятельная работа: | 66 | 66 |
| Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям (подготовка к тестированию) | 40 | 40 |
| Подготовка к практическим занятиям | 6 | 6 |
| Курсовая работа | 20 | 20 |
| Подготовка к экзамену | 33,8 | 33,8 |

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

5.1 Содержание разделов дисциплины

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела | Трудоемкость раздела, ак.ч |
|-------|---------------------------------|--------------------|----------------------------|
|-------|---------------------------------|--------------------|----------------------------|

| | | | |
|---|--|--|--------------|
| 1 | Основы инвестиционной деятельности | Понятийный аппарат инвестиционной деятельности. Инвестиционный рынок и инфраструктура. Правовое регулирование инвестиционной деятельности | 19 |
| 2 | Инвестиционные решения населения и организаций | Инвестиционные ресурсы организаций. Инвестиционный потенциал населения. Инвестиционный маркетинг и менеджмент. Информационные системы инвестиционной деятельности. | 21 |
| 3 | Инвестиционное проектирование | Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Инструментарий инвестиционного проектирования. | 54 |
| 4 | Финансовые инвестиции | Ценные бумаги как основное направление финансовых инвестиций. Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. | 25 |
| 5 | Управление инвестиционным портфелем | Цели, принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Классические методы оптимизации инвестиционного портфеля. | 22 |
| | | Консультации текущие | 1,5 |
| | | Консультации по курсовой работе | 1,5 |
| | | Консультации перед экзаменом | 2 |
| | | Экзамен | экзамен, 0,2 |

5.2 Разделы дисциплины и виды занятий

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Лекции, ак. ч | Практические занятия, ак. ч | СРО, ак. ч |
|-------|--|---------------|-----------------------------|------------|
| 1 | Основы инвестиционной деятельности | 4 | 6 | 9 |
| 2 | Инвестиционные решения населения и организаций | 6 | 6 | 9 |
| 3 | Инвестиционное проектирование | 10 | 14 | 30 |
| 4 | Финансовые инвестиции | 6 | 10 | 9 |
| 5 | Управление инвестиционным портфелем | 4 | 9 | 9 |
| | | | 1,5 | |
| | | | 1,5 | |
| | | | 2 | |
| | | | Экзамен, 33,8 | |

5.2.1 Лекции

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Тематика лекционных занятий | Трудоемкость, ак. ч |
|-------|--|--|---------------------|
| 1 | Основы инвестиционной деятельности | Понятийный аппарат инвестиционной деятельности. | 1 |
| | | Инвестиционный рынок и инфраструктура. | 2 |
| | | Правовое регулирование инвестиционной деятельности | 1 |
| 2 | Инвестиционные решения населения и организаций | Инвестиционные ресурсы организаций. Инвестиционный потенциал населения. | 2 |
| | | Инвестиционный маркетинг и менеджмент. Информационные системы инвестиционной деятельности. | 4 |
| 3 | Инвестиционное проектирование | Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. | 6 |
| | | Инструментарий инвестиционного проектирования. | 4 |
| 4 | Финансовые инвестиции | Ценные бумаги как основное направление финансовых инвестиций. | 2 |
| | | Инвестиционные качества ценных бумаг. | 2 |
| | | Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. | 2 |
| 5 | Управление инвестиционным портфелем | Цели, принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. | 2 |
| | | Классические методы оптимизации инвестиционного портфеля. | 2 |

5.2.2 Практические занятия (семинары)

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Тематика практических занятий (семинаров) | Трудоемкость, ак. ч |
|-------|--|--|---------------------|
| 1 | Основы инвестиционной деятельности | Понятийный аппарат инвестиционной деятельности. | 2 |
| | | Инвестиционный рынок и инфраструктура. | 2 |
| | | Правовое регулирование инвестиционной деятельности | 2 |
| 2 | Инвестиционные решения населения и организаций | Инвестиционные ресурсы организаций. Инвестиционный потенциал населения. | 2 |
| | | Инвестиционный маркетинг и менеджмент. Информационные системы инвестиционной деятельности. | 4 |
| 3 | Инвестиционное проектирование | Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. | 8 |
| | | Инструментарий инвестиционного проектирования. | 6 |
| 4 | Финансовые инвестиции | Ценные бумаги как основное направление финансовых инвестиций. | 2 |
| | | Инвестиционные качества ценных бумаг. | 4 |
| | | Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. | 4 |
| 5 | Управление инвестиционным портфелем | Цели, принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. | 4 |
| | | Классические методы оптимизации инвестиционного портфеля. | 5 |

5.2.3 Лабораторный практикум - не предусмотрен

5.2.4 Самостоятельная работа обучающихся

| № п/п | Наименование раздела дисциплины | Вид СРО | Трудоемкость, ак. ч |
|-------|--|---|---------------------|
| 1 | Основы инвестиционной деятельности | Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям (подготовка к тестированию) | 8 |
| | | Подготовка к практическим занятиям | 1 |
| 2 | Инвестиционные решения населения и организаций | Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям (подготовка к тестированию) | 8 |
| | | Подготовка к практическим занятиям | 1 |
| 3 | Инвестиционное проектирование | Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям (подготовка к тестированию) | 8 |
| | | Подготовка к практическим занятиям | 2 |
| | | Курсовая работа | 20 |
| 4 | Финансовые инвестиции | Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям (подготовка к тестированию) | 8 |
| | | Подготовка к практическим занятиям | 1 |
| 5 | Управление инвестиционным портфелем | Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям (подготовка к тестированию) | 8 |
| | | Подготовка к практическим занятиям | 1 |

6 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Для освоения дисциплины обучающийся может использовать:

6.1 Основная литература

Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 781 с.
<https://urait.ru/bcode/534717>

Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 447 с. <https://urait.ru/bcode/534473>

6.2 Дополнительная литература

Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 391 с. <https://urait.ru/bcode/518787>.

Морозова, Т. В. Экономическое обоснование проектных решений. Теоретические аспекты инвестиционного проектирования : учебное пособие / Т. В. Морозова. — Омск : ОмГТУ, 2022. — 124 с. <https://e.lanbook.com/book/343670>

6.3 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

Инвестиционные решения: задания и методические указания для самостоятельной работы студентов для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика» очной, очно-заочной и заочной формы обучения / О. Ю. Коломыцева. - Воронеж : ВГУИТ, 2021. - Режим доступа: <http://education.vsu.ru>

6.4 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

| Наименование ресурса сети «Интернет» | Электронный адрес ресурса |
|---|---|
| «Российское образование» - федеральный портал | https://www.edu.ru/ |
| Научная электронная библиотека | https://elibrary.ru/defaultx.asp? |
| Национальная исследовательская компьютерная сеть России | https://niks.su/ |
| Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» | http://window.edu.ru/ |
| Электронная библиотека ВГУИТ | http://biblos.vsu.ru/megapro/web |
| Сайт Министерства науки и высшего образования РФ | https://minobrnauki.gov.ru/ |
| Портал открытого on-line образования | https://npoed.ru/ |
| Электронная информационно-образовательная среда ФГБОУ ВО «ВГУИТ» | https://education.vsu.ru/ |

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

При изучении дисциплины используется программное обеспечение и информационные справочные системы:

информационная среда для дистанционного обучения СЭО «3KL»,
система профессионального анализа рынков и компаний www.spark-interfax.ru

При освоении дисциплины используется лицензионное и открытое программное обеспечение – ОС Windows, ОС ALT Linux.

7 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Учебные аудитории для проведения лекционных и практических занятий, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения (мультимедийными проекторами, настенными экранами, интерактивными досками, ноутбуками, досками, рабочими местами по количеству обучающихся, рабочим местом преподавателя) – ауд. 9, 450, 239, 244, 245, 341а или иные в соответствии с расписанием.

Допускается использование других аудиторий в соответствии с расписанием учебных занятий и оснащенных соответствующим материально-техническим обеспе-

чением, в соответствии с требованиями, предъявляемыми образовательным стандартом.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к базам данных и электронной информационно-образовательной среде ФГБОУ ВО «ВГУИТ» – ауд. 251, ресурсный центр ВГУИТ.

8 Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Оценочные материалы (ОМ) для дисциплины (модуля) включают в себя:

- перечень компетенций с указанием индикаторов достижения компетенций, этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- описание шкал оценивания;
- типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков;
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.

ОМ представляются отдельным комплектом и входят в состав рабочей программы дисциплины (модуля) в виде приложения.

Оценочные материалы формируются в соответствии с П ВГУИТ «Положение об оценочных материалах».

ПРИЛОЖЕНИЕ
к рабочей программе

8 Организационно-методические данные дисциплины для очно-заочной и заочной форм обучения

Объемы различных форм учебной работы и виды контроля в соответствии с учебным планом (очно-заочная форма)

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 5 зачетных единиц

| Виды учебной работы | Всего академических часов | Распределение трудоемкости по семестрам, ак. Ч |
|---|---------------------------|--|
| | | 7 семестр |
| Общая трудоемкость дисциплины (модуля) | 180 | 180 |
| Контактная работа в т. Ч. Аудиторные занятия: | 32,3 | 32,3 |
| Лекции | 12 | 12 |
| <i>в том числе в форме практической подготовки</i> | - | - |
| Практические занятия | 16 | 16 |
| <i>в том числе в форме практической подготовки</i> | 16 | 16 |
| Консультации текущие | 0,6 | 0,6 |
| Консультации по курсовой работе | 1,5 | 1,5 |
| Консультации перед экзаменом | 2 | 2 |
| <i>Вид аттестации (экзамен)</i> | 0,2 | 0,2 |
| Самостоятельная работа: | 113,9 | 113,9 |
| Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям | 77,9 | 77,9 |
| Подготовка к практическим занятиям | 16 | 16 |
| Курсовая работа | 20 | 20 |
| Подготовка к экзамену (контроль) | 33,8 | 33,8 |

1.2 Объемы различных форм учебной работы и виды контроля в соответствии с учебным планом (заочная форма)

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 5 зачетных единиц

| Виды учебной работы | Всего академических часов | Распределение трудоемкости по семестрам, ак. Ч |
|---|---------------------------|--|
| | | 8 семестр |
| Общая трудоемкость дисциплины (модуля) | 180 | 180 |
| Контактная работа в т. Ч. Аудиторные занятия: | 23,4 | 23,4 |
| Лекции | 6 | 6 |
| <i>в том числе в форме практической подготовки</i> | - | - |
| Практические занятия | 12 | 12 |
| <i>в том числе в форме практической подготовки</i> | 12 | 12 |
| Консультации текущие | 0,9 | 0,9 |
| Консультации по контрольной работе | 0,8 | 0,8 |
| Консультации по курсовой работе | 1,5 | 1,5 |
| Консультации перед экзаменом | 2 | 2 |
| <i>Вид аттестации (экзамен)</i> | 0,2 | 0,2 |
| Самостоятельная работа: | 149,8 | 149,8 |
| Проработка материалов по лекциям, учебникам, учебным пособиям | 108,6 | 108,6 |
| Контрольная работа | 9,2 | 9,2 |
| Подготовка к практическим занятиям | 12 | 12 |
| Курсовая работа | 20 | 20 |
| Подготовка к экзамену (контроль) | 6,8 | 6,8 |

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

по дисциплине

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕШЕНИЯ

1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования

| № п/п | Код компетенции | Формулировка компетенции | Код и наименование индикатора достижения компетенции |
|-------|-----------------|---|--|
| 1 | ПКв -1 | способен осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг с целью обеспечения эффективности функционирования коммерческой организации | ИД-1 _{ПКв-1} – проводит мониторинг конъюнктуры рынка финансовых услуг |
| | | | ИД-2 _{ПКв-1} – осуществляет подбор поставщиков финансовых услуг в интересах организации |

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Результаты обучения (показатели оценивания) |
|--|---|
| ИД-1 _{ПКв-1} – проводит мониторинг конъюнктуры рынка финансовых услуг | Знать: базовые инвестиционные продукты и услуги, справочные и информационные системы в сфере инвестиционной деятельности, основы инвестиционного маркетинга |
| | Уметь: анализировать состояние и прогнозировать изменения инвестиционного рынка, применять современные информационные технологии и программное обеспечение для сбора и анализа информации в сфере инвестиционной деятельности, |
| | Владеть: методами организации взаимодействия с субъектами инвестиционной деятельности, |
| ИД-2 _{ПКв-1} – осуществляет подбор поставщиков финансовых услуг в интересах организации | Знать: правовые основы регулирования инвестиционной деятельности, передовой отечественный и зарубежный опыт в области инвестиционной деятельности, основы инвестиционного менеджмента |
| | Уметь: оценивать и сравнивать параметры инвестиционных решений (продуктов) с позиции эффективности и риска |
| | Владеть: иметь опыт презентации инвестиционных продуктов и услуг, принимать инвестиционные решения. |

2 Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

| № п/п | Модули/разделы/темы дисциплины | Индекс контролируемой компетенции | Оценочные средства | | Технология оценки (способ контроля) |
|-------|--|-----------------------------------|---|------------|---|
| | | | наименование | №№ заданий | |
| 1 | Основы инвестиционной деятельности | ПКв-1 | Собеседование (экзаменационные вопросы) | 54-57 | Проверка преподавателем Уровневая шкала |
| | | ПКв-1 | Решение задач | 43 | Проверка преподавателем Уровневая шкала |
| | | ПКв-1 | Банк тестовых заданий | 1-8,10-13 | Компьютерное тестирование Процентная шкала |
| 2 | Инвестиционные решения населения и организаций | ПКв-1 | Собеседование (экзаменационные вопросы) | 58-61 | Проверка преподавателем Уровневая шкала |
| | | ПКв-1 | Решение задач | 44-45 | Проверка преподавателем Уровневая шкала |
| | | ПКв-1 | Банк тестовых заданий | 9, 14-19 | Компьютерное тестирование Процентная шкала |

| | | | | | |
|---|-------------------------------------|-------|---|--------------|---|
| 3 | Инвестиционное проектирование | ПКв-1 | Собеседование (экзаменационные вопросы) | 62-65 | Проверка преподавателем Уровневая шкала |
| | | ПКв-1 | Решение задач | 46-50 | Проверка преподавателем Уровневая шкала |
| | | ПКв-1 | Банк тестовых заданий | 20-27, 41-42 | Компьютерное тестирование Процентная шкала |
| | | ПКв-1 | Курсовая работа | 71-75 | Проверка преподавателем Уровневая шкала |
| 4 | Финансовые инвестиции | ПКв-1 | Собеседование (экзаменационные вопросы) | 66-69 | Проверка преподавателем Уровневая шкала |
| | | ПКв-1 | Банк тестовых заданий | 28-31 | Компьютерное тестирование Процентная шкала |
| | | ПКв-1 | Решение задач | 51-52 | Проверка преподавателем Уровневая шкала |
| 5 | Управление инвестиционным портфелем | ПКв-1 | Собеседование (экзаменационные вопросы) | 70 | Проверка преподавателем Уровневая шкала |
| | | ПКв-1 | Решение задач | 53 | Проверка преподавателем Уровневая шкала |
| | | ПКв-1 | Банк тестовых заданий | 32-40 | Компьютерное тестирование Процентная шкала |

3 Оценочные средства для промежуточной аттестации (экзамен)

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

Аттестация обучающегося по дисциплине проводится в форме тестирования и предусматривает возможность последующего собеседования (экзамена).

3.1 Банк тестовых заданий

ПКв-1 способен осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг с целью обеспечения эффективности функционирования коммерческой организации

| № задания | Тестовое задание |
|-----------|--|
| 1. | Инвестиции по объектам вложения средств подразделяются на: а) реальные и финансовые , б) активные и пассивные, в) прямые и портфельные, г) краткосрочные и долгосрочные |
| 2. | Инвестиционный кризис возникает в условиях: а) дефицита средств, используемых на инвестиционные цели , б) высокого уровня инфляции, в) высокого уровня прибыльности инвестиций, г) избытка инвестиционных ресурсов. |
| 3. | Степень активности инвестиционного рынка характеризуется: а) предложением б) спросом в) соотношением спроса и предложения г) процентной ставкой |
| 4. | Субъектами инвестиционной деятельности являются: а) финансовые посредники , б) инвесторы , в) заказчики и исполнители работ , г) целевые денежные вклады в банках. |

| | |
|-----|---|
| 5. | Товарами на инвестиционном рынке являются: а) объекты инвестиционной деятельности б) субъекты инвестиционной деятельности в) прибыль от инвестиционной деятельности г) инвестиции |
| 6. | Благоприятными факторами для улучшения инвестиционного климата в России являются: а) богатые природные ресурсы, б) коррупция, в) дешевая рабочая сила, г) квалифицированные кадры |
| 7. | Инвестиции по характеру участия в процессе инвестирования делятся на: а) реальные и финансовые, б) активные и пассивные, в) прямые и портфельные, г) краткосрочные и долгосрочные. |
| 8. | Инвестиции в зависимости от конечной цели субъекта инвестиционной деятельности подразделяются на: а) реальные и финансовые, б) активные и пассивные, в) прямые и портфельные, г) краткосрочные и долгосрочные. |
| 9. | Если люди не тратят весь свой доход на потребление и помещают неизрасходованную сумму в банк, то можно сказать, что они: а) сберегают, но не инвестируют, б) инвестируют, но не сберегают, в) не сберегают, и не инвестируют, г) и сберегают и инвестируют. |
| 10. | Инвестор, осуществляющий инвестиционную деятельность с целью получения текущего дохода или прироста капитала является а) институциональным, б) портфельным, в) стратегическим, г) индивидуальным. |
| 11. | Инвестиции - это: а) часть дохода, не израсходованная в текущем периоде; б) вложения во все виды производственных и непроизводственных ресурсов; в) приобретение недвижимости; г) приобретение товаров длительного пользования, а также валюты и золота. |
| 12. | Из перечисленного ниже к реальным инвестициям следует отнести: а) покупку фирмой «Альта» акций фирмы «Бисер»; б) помещение фирмой «Альта» временно свободных средств на счет в «Инвест-банк»; в) покупку фирмой «Альта» участка земли под расширение производства. г) продажу фирмой «Альта» участка земли |
| 13. | Инвестор, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность является а) институциональным, б) портфельным, в) стратегическим, г) индивидуальным. |
| 14. | Характерными чертами ипотечного кредита являются: а) наличие залога недвижимого имущества, б) страхование кредитного риска, в) длительный срок ссуды, г) наличие определенной суммы собственных средств. |
| 15. | Для реализации крупномасштабных реальных инвестиций обычно используется: а) кредитное финансирование, б) смешанное финансирование, в) акционирование, г) лизинг. |
| 16. | К собственным источникам финансирования инвестиций относятся: а) прибыль, б) амортизационные отчисления, |

| | |
|-----|---|
| | <p>в) взносы инвесторов в уставной фонд, г) налоговый инвестиционный кредит.</p> |
| 17. | <p>Передача или продажа фирмой, широко известной на рынке, лицензии на ведение бизнеса под своим товарным знаком другой фирме называется ????. Введите ответ словом в именительном падеже. Ответ: франчайзинг</p> |
| 18. | <p>Финансовый лизинг характеризуется тем, что срок аренды приближается к сроку</p> <p>а) амортизации всей стоимости имущества, б) эксплуатации оборудования, в) лизинговых платежей, г) поставки оборудования к лизингополучателю.</p> |
| 19. | <p>Лизинговые платежи включают:</p> <p>а) в стоимость оборудования, б) себестоимость лизингополучателя, в) стоимость выпускаемой на оборудовании продукции, г) себестоимость продукции лизингодателя.</p> |
| 20. | <p>Для оценки эффективности инвестиционного проекта значение внутренней нормы доходности (IRR) необходимо сопоставить с:</p> <p>а) нормой дисконтирования, б) величиной процентной ставки по банковскому кредиту, в) величиной средневзвешенной стоимости капитала, г) индексом доходности.</p> |
| 21. | <p>Коэффициент дисконтирования применяется для:</p> <p>а) расчета величины налогов, б) расчета увеличения прибыли, в) приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования г) расчета инфляции.</p> |
| 22. | <p>Показатель рентабельности инвестиций при выборе проекта должен быть:</p> <p>а) больше 1,0, б) равен 0, в) равен 1,0, г) меньше 1,0.</p> |
| 23. | <p>Принятие решения о вложении средств в инвестиционный проект целесообразно в случае ...</p> <p>а) NPV > 0, б) NPV < 0, в) NPV = 1 г) NPV = 0.</p> |
| 24. | <p>Чистый дисконтированный доход (NPV):</p> <p>а) отражает текущую оценку изменения экономического потенциала предприятия в случае принятия проекта; б) относительный показатель, предназначен для выбора альтернативных проектов; в) дает различия между проектами с одинаковой суммой кумулятивных доходов, но различным распределением их по годам; г) не учитывает временную стоимость денег</p> |
| 25. | <p>Индекс рентабельности инвестиций:</p> <p>а) отражает текущую оценку изменения экономического потенциала предприятия в случае принятия проекта; б) относительный показатель, предназначен для выбора альтернативных проектов с одинаковым NPV; в) дает различия между проектами с одинаковой суммой кумулятивных доходов, но различным распределением их по годам; г) не учитывает временную стоимость денег.</p> |
| 26. | <p>Коэффициент дисконтирования определяется по формуле:</p> <p>а) $1/(1+r)^n$ б) $(1+r)^n$ в) $(1-r)^n$ г) $1/(1-r)^n$</p> |
| 27. | <p>Если расчет показателей эффективности инвестиционного проекта ведется в текущих ценах, то:</p> <p>а) из нормы дисконта следует исключить темп инфляции, б) норма дисконта должна включать в себя темп инфляции, в) за норму дисконта следует принимать эффективную процентную ставку, г) норму дисконта увеличивают в два раза.</p> |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|-------------------------------------|---|---------------------------------|---|-----------------------|---|------------------|---|-------------|---|---------|---|-------------|---|-------------------------------------|
| 28. | <p>Отношение прибыли предприятия (до вычета налогов и процентных платежей) к сумме процентов по облигациям – это</p> <p>а) процентное покрытие; б) коэффициент выплаты дивидендов; в) дивидендный доход; г) полный доход.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 29. | <p>Текущая доходность акции для инвестора – это</p> <p>а) отношение величины выплачиваемых годовых дивидендов к номинальной цене акции; б) отношение величины выплачиваемых годовых дивидендов к цене приобретения акции; в) отношение величины выплачиваемых годовых дивидендов к текущей рыночной цене акции; г) отношение фиксированного дивиденда к требуемой инвестором норме дохода.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 30. | <p>Отношение дивиденда на одну обыкновенную акцию к прибыли на одну обыкновенную акцию – это</p> <p>а) процентное покрытие; б) коэффициент выплаты дивидендов; в) дивидендный доход; г) полный доход.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 31. | <p>Оценка рыночной конъюнктуры и динамики курсов акций является основой:</p> <p>а) финансового анализа, б) экспресс-анализа, в) фундаментального анализа, г) технического анализа.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 32. | <p>Инвестиционный портфель, формируемый по критерию минимизации уровня инвестиционного риска, считается</p> <p>а) консервативным, б) умеренным, в) агрессивным, г) сбалансированным.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 33. | <p>Риск по портфелю инвестиций меньше среднерыночного уровня, если бета-коэффициент</p> <p>а) равен 0, б) больше 1, в) равен 1, г) меньше 1.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 34. | <p>Бета -коэффициент используют для оценки ??? портфеля. Введите ответ словом в соответствующем падеже. Ответ: риска</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 35. | <p>Приемы снижения риска инвестиционного портфеля</p> <p>а) диверсификация, б) создание унифицированного портфеля, в) создание объемного портфеля, г) дополнительная информация.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 36. | <p>Установите соответствие значений бета-коэффициента степени риска</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 5%;">1</td> <td style="width: 35%;">$\beta > 1$</td> <td style="width: 10%;">А</td> <td style="width: 50%;">Высокий</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>$\beta < 1$</td> <td>Б</td> <td>Низкий</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>$\beta = 1$</td> <td>В</td> <td>Средний</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>$\beta = 0$</td> <td>Г</td> <td>Не является критериальным значением</td> </tr> </table> <p>Ответ: 1-А; 2-Б; 3-В; 4-Г</p> | 1 | $\beta > 1$ | А | Высокий | 2 | $\beta < 1$ | Б | Низкий | 3 | $\beta = 1$ | В | Средний | 4 | $\beta = 0$ | Г | Не является критериальным значением |
| 1 | $\beta > 1$ | А | Высокий | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | $\beta < 1$ | Б | Низкий | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | $\beta = 1$ | В | Средний | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | $\beta = 0$ | Г | Не является критериальным значением | | | | | | | | | | | | | | |
| 37. | <p>Если для акции $\beta = 0,5$, это означает, что по сравнению с рынком ее доходность будет повышаться или падать:</p> <p>а) вдвое меньше, б) вдвое больше, в) в половину меньше, г) в половину больше.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 38. | <p>Установите последовательность этапов формирования портфеля ценных бумаг:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 5%;">1</td> <td style="width: 95%;">определение инвестиционных целей</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>проведение анализа ценных бумаг</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>формирование портфеля</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>ревизия портфеля</td> </tr> </table> | 1 | определение инвестиционных целей | 2 | проведение анализа ценных бумаг | 3 | формирование портфеля | 4 | ревизия портфеля | | | | | | | | |
| 1 | определение инвестиционных целей | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | проведение анализа ценных бумаг | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | формирование портфеля | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | ревизия портфеля | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|-----|---|-------------------------------------|--|
| | 5 | оценка эффективности портфеля | |
| | Ответ: 1, 2, 3, 4, 5 | | |
| 39. | При формировании портфеля ценных бумаг рассматриваются такие факторы, как: а) масштабы предприятия, б) допустимая степень риска , в) масштабы диверсификации, г) уровень доходности портфеля . | | |
| 40. | К основным формам активного управления инвестиционным портфелем относятся: а) подбор чистого дохода , б) подмена , в) сектор-своп , г) индексный фонд. | | |
| 41. | Установите соответствие: Проект следует принимать, если критерии соответствуют значениям: | | |
| | 1 | NPV | A > 0 |
| | 2 | PI | Б > 1 |
| | 3 | IRR | В > r |
| | 4 | PP | Г PPнорм |
| | Ответ: 1-А; 2-Б; 3-В; 4-Г | | |
| 42. | Установите соответствие характеристик основным критериям оценки инвестиций | | |
| | 1 | Чистый дисконтированный доход (NPV) | А Отражает текущую оценку изменения экономического потенциала предприятия в случае принятия проекта |
| | 2 | Индекс рентабельности инвестиций | Б Относительный показатель, предназначен для выбора альтернативных проектов с одинаковым NPV |
| | 3 | Срок окупаемости | В Дает различия между проектами с одинаковой суммой кумулятивных доходов, но различным распределением их по годам |
| | 4 | Внутренняя норма доходности | Г Позволяет сравнивать различные проекты по рентабельности, даже если они отличаются по масштабу и протяженности во времени. |
| | Ответ: 1-А; 2-Б; 3-В; 4-Г | | |
| 43. | Производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. р.): внедрение новой технологии 150 подготовка нового персонала взамен уволившихся 20 поглощение конкурирующих фирм 250 на простое воспроизводство 50 организация выпуска товаров, пользующихся спросом 130 Рассчитать долю пассивных и активных инвестиций предприятия; дайте оценку проводимой предприятием инвестиционной политике. Решение: Определяем сумму инвестиций $150+20+250+50+130 = 600$ тыс.р. Активные инвестиции $150+250+130 = 530$ тыс.р. Доля активных инвестиций $530/600 = 0,88$, следовательно, доля пассивных 0,12 Поскольку доля активных инвестиций значительно превышает долю пассивных, инвестиционную политику можно охарактеризовать как активную Ответ: 0,12, 0,88, активная | | |
| 44. | Предельная склонность к потреблению составляет $5/7$. Инвестиции увеличились на 1000 ед., т.е. $\Delta I = 1000$. Определите величину мультипликатора и общий прирост национального дохода. Решение: Если предельная склонность к потреблению составляет $5/7$, то мультипликатор будет равен: $K = \Delta Y / \Delta I$, $K = 1 / (1 - MPC)$, где ΔY – изменения в реальном доходе, ΔI – изменения в инвестициях, MPC – предельная склонность к потреблению. Т.о. $K = 1 / (1 - 5/7) = 3,5$ В этом случае при увеличении инвестиций на 1000 единиц ($\Delta I = 1000$) общий прирост национального дохода (ΔY) составит 3500 ед. Ответ: 3,5, 3500 ед. | | |
| 45. | Осуществив инвестиционный проект, предприятие столкнулось с необходимостью в привлечении дополнительных источников финансирования оборотного капитала на сумму 300 тыс. р. Дополнительные источники необходимо изыскать в течение месяца. Предприятие может привлечь кредит по простой ставке в 30 % годовых, на три месяца, либо заключить договор факторинга на следующих условиях: | | |

| | <p>комиссионные – 5 %; резерв на случай рисков неплатежа дебиторов – 20 %; удержанные проценты за предоставленную ссуду – 15 %, Определить, какой из вариантов финансирования выбрать, если дебиторская задолженность, которую предприятие может продать, составляет 500 тыс. р., а срок ее погашения должником -3 месяца.</p> <p>Решение: Если предприятие возьмет кредит: $FV = PV (1 + r * t/B)$ $FV = 300000 (1 + 0,30 * 90/360) = 300000 (1,075) = 322500$ По договору факторинга: $40 \% * 90д / 360д = 10 \%$; $300000 * 10\% / 100\% = 30000$ Наиболее выгодный вариант финансирования, при привлечении кредита по простой процентной ставке 30 % годовых 22500 руб., чем по договору факторинга 30000 руб.</p> <p>Ответ: привлечь кредит</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------|---|------------------------|------------------------------|-----|----|-----|----|-----|----|-----|----|----|----|---|----|----|---|----|----|
| 46. | <p>Предположим, произведены разовые инвестиции в размере 42 млн. р. Определить срок окупаемости, если годовой приток планируется равномерным в размере 10,5 млн. р. Ответ введите целым числом.</p> <p>Решение Срок окупаемости: $PP = И / П = 42 / 10,5 = 4$ года.</p> <p>Ответ: 4.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 47. | <p>Капитальные вложения в проект - 120 млн.р., ежегодные текущие затраты - 110 млн.р., ежегодные поступления (приток средств) -150 млн.р., ставка дисконта 10 %, срок реализации проекта 5 лет. Рассчитать чистый дисконтированный доход. Ответ округлите до десятых.</p> <p>Решение: $NPV = -120 + (150-110)/(1+0,1)^1 + (150-110)/(1+0,1)^2 + (150-110)/(1+0,1)^3 + (150-110)/(1+0,1)^4 + (150-110)/(1+0,1)^5 = -31,8$</p> <p>Ответ: -31,8</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 48. | <p>Первоначальная сумма вклада (инвестиций) составляет 30 млн. р., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально – 4 %. Определить стоимость инвестиций через год.</p> <p>Решение: Определим будущую стоимость инвестиций по формуле простых процентов, т. к. краткосрочные инвестиции и выплаты производятся в конце каждого квартала: $PV = 30 \times (1 + 0,04 \times 4) = 30 \times 1,16 = 34,8$ млн. р.</p> <p>Ответ: 34,8 млн. р.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 49. | <p>На основе сопоставления СС (цена авансированного капитала) и IRR (внутренняя норма доходности) определить проекты, какие целесообразно принимать к реализации.</p> <table border="1" data-bbox="304 1256 1134 1480"> <thead> <tr> <th>Инвестиционные проекты</th> <th>СС</th> <th>IRR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>25</td> <td>45</td> </tr> <tr> <td>Б</td> <td>28</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>30</td> <td>40</td> </tr> <tr> <td>Г</td> <td>35</td> <td>35</td> </tr> <tr> <td>Д</td> <td>27</td> <td>35</td> </tr> </tbody> </table> <p>Решение: проекты принимаются к реализации, если $CC < IRR$, следовательно, А, В, Д.</p> <p>Ответ: А, В, Д.</p> | Инвестиционные проекты | СС | IRR | А | 25 | 45 | Б | 28 | 25 | В | 30 | 40 | Г | 35 | 35 | Д | 27 | 35 |
| Инвестиционные проекты | СС | IRR | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| А | 25 | 45 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Б | 28 | 25 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| В | 30 | 40 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Г | 35 | 35 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Д | 27 | 35 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 50. | <p>На строительство нового цеха предприятие израсходовало 30 млн р. В результате этого чистый денежный поток (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) за расчетный период по анализируемым годам составит:</p> <table data-bbox="379 1637 1034 1794"> <thead> <tr> <th>Годы</th> <th>Денежные поступления, млн р.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1-й</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2-й</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>3-й</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>4-й</td> <td>15</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ставка дисконта составляет 15%.</p> <p>Определить целесообразность строительства нового цеха на основе NPV (чистый дисконтированный доход). Ответ округлите до сотых.</p> <p>Решение: $-30 + 10/(1 + 0,15)^1 + 15/(1 + 0,15)^2 + 20/(1 + 0,15)^3 + 15/(1 + 0,15)^4 = 11,75$</p> <p>Ответ: 11,75</p> | Годы | Денежные поступления, млн р. | 1-й | 10 | 2-й | 15 | 3-й | 20 | 4-й | 15 | | | | | | | | |
| Годы | Денежные поступления, млн р. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1-й | 10 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2-й | 15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3-й | 20 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4-й | 15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 51. | <p>Двухлетние дисконтные облигации предлагаются эмитентом инвесторам по цене 82,86% от номинала. Проанализируйте целесообразность их приобретения, если на рынке имеется возможность альтернативного инвестирования средств с доходностью 10,80 % годовых.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | <p>Решение: Определим «справедливую» цену облигаций и сравним ее с ценой, запрашиваемой продавцом. $PV = 100 / (1 + 0,108)^2 = 100 / 1,2277 = 81,45$ (% от номинала) Таким образом, цена, запрашиваемая эмитентом, превышает сложившуюся на рынке, что делает покупку облигаций нецелесообразной. Ответ: не целесообразно</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--|-----------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------------------|----|-----|-------------------|----|-----|--------------------------|---|-----|--------------|---|-----|-------------------------------|----|-----|--------------------------|---|-----|
| 52. | <p>Акционерное общество с уставным капиталом 100 000 р. ликвидируется как неплатежеспособное. Обществом были выпущены 10 000 привилегированных акций с номиналом 2 р. и обыкновенные акции с номиналом 5 р. Ликвидационная стоимость привилегированных акций по уставу составляет 200%. Найдите ликвидационную стоимость обыкновенных и привилегированных акций, в случае если стоимость имущества общества в фактических ценах реализации составляет 200 000 р. Решение: Определим количество обыкновенных акций $N_{об}$, выпущенных обществом: $N_{об} = (100\ 000\ р. - 2р. \times 10\ 000) : 5\ р. = 16\ 000$ (шт.) В соответствии с уставом, ликвидационная стоимость привилегированных акций составляет 200% от номинала, т.е. $2\ р. \times 2 = 4\ р.$, и на все привилегированные акции приходится стоимость имущества, равная: $4\ руб. \times 10\ 000 = 40\ 000\ р.$ Остальная часть стоимости приходится на обыкновенные акции, и в расчете на 1 акцию составляет: $(200\ 000\ р. - 40\ 000\ р.) : 16\ 000\ шт. = 10\ р.$ Ответ: 10 р., 4 р.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 53. | <p>Портфель ценных бумаг коммерческого банка состоит из акций следующих компаний-эмитентов</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Эмитент</th> <th style="text-align: center;">Объем инвестиций, млн. р.</th> <th style="text-align: center;">β - коэффициент</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Электроэнергетическая компания</td> <td style="text-align: center;">12</td> <td style="text-align: center;">1,8</td> </tr> <tr> <td>Нефтяная компания</td> <td style="text-align: center;">10</td> <td style="text-align: center;">1,4</td> </tr> <tr> <td>Кондитерское объединение</td> <td style="text-align: center;">6</td> <td style="text-align: center;">0,9</td> </tr> <tr> <td>Телекомпания</td> <td style="text-align: center;">6</td> <td style="text-align: center;">1,1</td> </tr> <tr> <td>Металлургическое производство</td> <td style="text-align: center;">16</td> <td style="text-align: center;">1,4</td> </tr> <tr> <td>Фармацевтический концерн</td> <td style="text-align: center;">8</td> <td style="text-align: center;">1,6</td> </tr> </tbody> </table> <p>Рассчитайте β – коэффициент по предложенному варианту портфеля и оцените риск портфеля. Решение: Сначала необходимо рассчитать удельный вес каждой ценной бумаги в совокупном портфеле. Поскольку сумма инвестиций составляет: $12 + 10 + 6 + 6 + 16 + 8 = 58$ млн. р., доля каждой ценной бумаги будет равна соответственно 20,7%, 17,2%, 10,3%, 10,3%, 27,6%, 13,8%. По портфелю β рассчитывается как средневзвешенный β - коэффициент отдельных видов входящих в портфель инвестиций, где в качестве веса берется их удельный вес в портфеле. $\beta = \sum w_i \times \beta_i$, где w_i - доля i ценной бумаги в портфеле; β_i - бета-коэффициент i бумаги в портфеле; $0,207 \times 1,8 + 0,172 \times 1,4 + 0,103 \times 0,9 + 0,103 \times 1,1 + 0,276 \times 1,4 + 0,138 \times 1,6 = 1,428 > 1$. Это характеризует риск портфеля, который больше рыночного. Ответ: $\beta=1,428$, риск выше рыночного</p> | Эмитент | Объем инвестиций, млн. р. | β - коэффициент | Электроэнергетическая компания | 12 | 1,8 | Нефтяная компания | 10 | 1,4 | Кондитерское объединение | 6 | 0,9 | Телекомпания | 6 | 1,1 | Металлургическое производство | 16 | 1,4 | Фармацевтический концерн | 8 | 1,6 |
| Эмитент | Объем инвестиций, млн. р. | β - коэффициент | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Электроэнергетическая компания | 12 | 1,8 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нефтяная компания | 10 | 1,4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Кондитерское объединение | 6 | 0,9 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Телекомпания | 6 | 1,1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Металлургическое производство | 16 | 1,4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Фармацевтический концерн | 8 | 1,6 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

3.2 Вопросы к экзамену

ПКв-1 способен осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг с целью обеспечения эффективности функционирования коммерческой организации

| № задания | Формулировка вопроса |
|-----------|---|
| 54. | <p>Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций. Ответ: Инвестиции – это совокупность затрат, реализуемых в форме вложений капитала в промышленность, сельское хозяйство, транспорт и другие отрасли экономики производственной и непроизводственной сферы, с другой стороны - инвестиции – это вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения дохода в будущем. По объектам вложения средств инвестиции принято разделять на реальные (прямые) и финансовые (портфельные) инвестиции По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе выделяют прямые и косвенные (опосредованные) инвестиции. По периоду инвестирования различают кратко-, средне- и долгосрочные инвестиции и т.д.</p> |
| 55. | <p>Инвестиционная деятельность: понятие, объекты и субъекты.</p> |

| | |
|-----|---|
| | <p>Ответ: Инвестиционная деятельность – вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. Субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов капитальных вложений и другие лица. Объектами инвестиционной деятельности являются вновь создаваемые и модернизируемые основные средства, оборотные средства, ценные бумаги, научно-техническая продукция, иные объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность.</p> |
| 56. | <p>Инвестиционный рынок и инфраструктура.</p> <p>Ответ: Инвестиционный рынок – это совокупность экономических отношений, которые возникают между продавцами и покупателями инвестиционных товаров и услуг, а также объектов инвестирования во всех его формах. Рыночная инфраструктура инвестиционного рынка включает фондовые и валютные биржи, брокерские (дилерские) конторы, торговые дома, коммерческие банки, инвестиционные фонды и компании, консалтинговые и аудиторские фирмы, нотариальные конторы и т.п.</p> |
| 57. | <p>Правовое регулирование инвестиционной деятельности.</p> <p>Ответ: Основы осуществления инвестиционной деятельности в РФ находят свое закрепление в различного рода нормативных правовых актах. Основными являются: Федеральный закон от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» Федеральный закон от 09.07.1999 №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» Федеральный закон от 29.04.2008 №57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» Федеральный закон от 29.11.2001 №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и др.</p> |
| 58. | <p>Информационные системы инвестиционной деятельности.</p> <p>Ответ: Информационные системы инвестиционных компаний функционируют в рамках вычислительных сетей, как локальных, , так и глобальных информационных сетей, подключаясь к таким системам, как REUTERS, SPRINT, а также к торговым сетям, например к РТС. К числу наиболее распространенных компьютерных имитирующих систем, используемых при оценке эффективности инвестиционных проектов относятся: Comfar (UNIDO), как Project Expert Professional (фирма Про - Инвест - ИТ), Альт - Инвест (фирма АЛЪТ), программный комплекс "Инвестор", "Аналитик" (фирма ИНЭК), ТЭО-ИНВЕСТ (Институт проблем управления РАН), ENERGY - INVEST (Научный центр прикладных исследований - PAO"ЕЭС России"), система оценки проектов в нефтяной промышленности "FOCCAL" (фирма CIS) и других "закрытых" и "открытых" программных пакетов.</p> |
| 59. | <p>Инвестиционный потенциал населения.</p> <p>Ответ: Инвестиционный потенциал населения представляет собой возможность и желание населения совершать сбережения и инвестировать накопленные средства. Выделяют четыре основных мотива сбережений россиян: создать резерв на возможную негативную ситуацию; обеспечить старость и будущее своих детей; сделать крупную покупку; получить дополнительный высокий доход. Инвестиционные сбережения - особый вид сбережений, не предназначенный на потребительские нужды. Их главная цель – инвестирование в приносящие доход активы. Сбережения этого вида начинают аккумулироваться после решения мелким инвестором всех проблем, связанных с первыми тремя видами сбережений. Инвестиционные сбережения могут быть краткосрочными и долгосрочными и направленными в финансовые или материальные активы.</p> |
| 60. | <p>Инвестиционный маркетинг</p> <p>Ответ: Инвестиционный маркетинг служит для обеспечения руководителей, лиц, принимающих решения, надежной, достоверной, полной и своевременной маркетинговой информацией о рынке, структуре и динамике спроса, предпочтениях корпоративных и частных инвесторов, а также конкурентах и средствах обеспечения устойчивого положения на рынке. Функции инвестиционного маркетинга включают: анализ глобального инвестиционного рынка, изучение его состояния, тенденций и динамики; сегментирование рынка инвестиционных проектов;</p> |

| | |
|-----|--|
| | <p>позиционирование инвестиционных проектов и программ; анализ деятельности конкурентов; прогнозирование инвестиционной конъюнктуры рынка; разработка наиболее эффективных инвестиционных проектов; маркетинговый контроль; планирование инвестиционно-маркетинговой деятельности.</p> |
| 61. | <p>Инвестиционные ресурсы организации Ответ: Инвестиционные ресурсы – это совокупность денежных средств компании или фирмы, за счет которых решаются различные вопросы, связанные с реализацией программ и проектов, направленных на развитие, строительство и расширение деятельности. Источники финансирования инвестиций — денежные средства, которые могут использоваться в качестве инвестиционных ресурсов. Метод финансирования инвестиций — механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного процесса. Основные методы финансирования инвестиций: самофинансирование; эмиссия акций; кредитное финансирование; лизинг; смешанное финансирование; проектное финансирование.</p> |
| 62. | <p>Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта. Ответ: Внутренняя норма рентабельности IRR – представляет собой процентную ставку r, которая делает текущую стоимость проектных денежных потоков равной начальным инвестиционным затратам, т.е. $r=IRR$, если $NPV=0$. Это ставка дисконтирования, при которой достигается безубыточность проекта.</p> $IRR = r_1 + \frac{f(r_1)}{f(r_1) - f(r_2)}(r_2 - r_1)$ <p>где r_1 – значение табулированного коэффициента дисконтирования, минимизирующее положительное значение показателя; r_2 - значение табулированного коэффициента дисконтирования, максимизирующее отрицательное значение показателя NPV; $f(r_1)$ – значение NPV при $r=r_1$; $f(r_2)$ – значение NPV при $r=r_2$. Если $IRR > r$, проект эффективен</p> |
| 63. | <p>Инвестиционный проект. Характеристика фаз (стадий) инвестиционного проекта. Ответ: Инвестиционный проект – это обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание действий по осуществлению инвестиций. Жизненный цикл проекта – промежуток времени между моментом появления проекта (началом его реализации) и моментом его ликвидации. Жизненный цикл проекта составляют: фазы и стадии. Существует три фазы: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная. Прединвестиционная фаза включает в себя 2 основные стадии: прединвестиционные исследования и планирование объекта и разработка проектно-сметной документации. Инвестиционная фаза состоит из главных 2 стадий: заключение контрактов на строительство и строительно-монтажные и наладочные работы. Эксплуатационная фаза включает следующие стадии: сертификация продукции, создание дилерской сети, развитие производства, мониторинг текущих экономических показателей.</p> |
| 64. | <p>Чистый дисконтированный доход. Аналитические возможности показателя. Ответ: Чистый дисконтированный доход NPV (чистая текущая стоимость) представляет собой дисконтированный показатель ценности проекта, определяемый как сумма дисконтированных значений поступлений за вычетом затрат, получаемых в каждом году в течение срока жизни проекта. Чистый дисконтированный доход может быть вычислен по следующей формуле:</p> $NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I_0$ <p>где I_0 - первоначальные инвестиции; CF_t - чистый поток платежей в периоде t; r - норма дисконта; n – число периодов реализации проектов. Для признания проекта эффективным с точки зрения инвестора необходимо, чтобы его NPV был положительным, при сравнении альтернативных проектов предпочтение отдается проекту с большим значением NPV (при условии, что оно > 0).</p> |
| 65. | <p>Индекс доходности инвестиций. Аналитические возможности показателя. Ответ:</p> |

| | |
|-----|---|
| | <p>Индекс доходности PI характеризует отдачу проекта на вложенные в него средства. Это отношение суммы элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине дисконтированной суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности. Формула индекса доходности дисконтированных затрат имеет следующий вид:</p> $PI = \frac{PV}{I_0}$ <p>где I₀ - первоначальные инвестиции; PV – современная стоимость денежного потока на протяжении экономической жизни проекта. Если PI > 1, проект эффективен. Критерий очень удобен при выборе одного проекта из ряда альтернативных, имеющих примерно одинаковые значения NPV (если два проекта имеют равный NPV, но разные объемы требуемых инвестиций, то выгоднее тот, который обеспечивает большую эффективность вложений), либо при комплектовании портфеля инвестиций с целью максимизации суммарного значения NPV.</p> |
| 66. | <p>Основные инструменты рынка ценных бумаг</p> <p>Ответ: Инструменты рынка ценных бумаг — это различные формы финансовых обязательств (для краткосрочного и долгосрочного инвестирования), торговля которыми осуществляется на рынке ценных бумаг. Инструменты рынка ценных бумаг: основные — акции и облигации; производные — коносамент, сертификаты, чеки, опционы, фьючерсы, векселя и др. Основные ценные бумаги — это ценные бумаги, в основе которых лежат имущественные права на какой-либо актив (товар, деньги, капитал, имущество, ресурсы и т.д.). Основные ценные бумаги подразделяются на: первичные и вторичные, которые выпускаются на основе первичных ценных бумаг, т.е. это ценные бумаги на сами ценные бумаги (варранты на ценные бумаги, депозитарные расписки и т.д.).</p> |
| 67. | <p>Инвестиционные качества ценных бумаг.</p> <p>Ответ: Основными качествами являются: Доходность – способность ценных бумаг приносить положительный результат в форме прироста капитала. Обращаемость – способность ценных бумаг вызывать спрос и предложение на рынке, а иногда выступать в качестве самостоятельно платежного инструмента, облегчающего обращение других товаров. Ликвидность – свойство ценных бумаг быть быстро проданной и превращенной в денежные средства без существенных потерь для держателя при небольших колебаниях рыночной стоимости и издержках на реализацию. Риск – возможность потерь, связанная с инвестиционными ценными бумагами.</p> |
| 68. | <p>Фундаментальный и технический анализ в оценке финансовых инвестиций.</p> <p>Ответ: Фундаментальный анализ основывается на изучении общей экономической ситуации, состояния отраслей экономики, положения отдельных компаний, чьи ценные бумаги обращаются на рынке. Технический анализ связан с изучением динамики цен на финансовые инструменты, т.е. результатов взаимодействия спроса и предложения. Технические специалисты изучают биржевую статистику, выявляют тенденции изменения курсов фондовых инструментов в прошлом и на этой основе предсказывают будущее движение цен. Фундаментальный анализ в целом используется для выбора соответствующей ценной бумаги, а технический - для определения подходящего момента времени для инвестирования в эту ценную бумагу.</p> |
| 69. | <p>Рейтинговая оценка ценных бумаг.</p> <p>Ответ: Рейтинг – это мнение, суждение эксперта об объективных показателях рынка относительно вероятности изменения цен, уровня дивидендов, оплаты основной суммы долга и процента по ценной бумаге, то есть рейтинг – это точка зрения эксперта на качество финансового актива. Оценки в рейтингах обозначают латинскими буквами A, B, C и D: оценки A - хорошая кредитоспособность, D - дефолт. Уровень надежности имеет вариации от одной буквы до трех (AAA, AA, A, BBB, BB и т.д.), а также градацию каждой категории от показателя со знаком "плюс" до "с минусом" (BBB+, BBB, BBB-). Наиболее влиятельные международные рейтинговые агентства — Standard & Poors, Moody's, Fitch Ratings. Национальные рейтинговые агентства, аккредитованные Банком России: «Эксперт РА», Национальное рейтинговое агентство, АКРА и НКР.</p> |

| | |
|-----|---|
| 70. | <p>Последовательность формирования инвестиционного портфеля.</p> <p>Ответ:</p> <p>Последовательность формирования инвестиционных портфелей различна для портфелей реальных инвестиционных проектов и ценных бумаг.</p> <p>Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов проходит пять этапов:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 Поиск вариантов реальных инвестиционных проектов для возможной их реализации 2 Рассмотрение и оценка бизнес-планов отдельных инвестиционных проектов 3 Первичный отбор инвестиционных проектов для более углубленного их анализа 4 Экспертиза отобранных инвестиционных проектов по критерию эффективности (доходности) 5 Окончательный отбор инвестиционных проектов в формируемый портфель с учетом его оптимизации и обеспечения необходимой диверсификации инвестиционной деятельности. <p>Процесс формирования портфеля ценных бумаг и управления им складывается из пяти этапов:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 Определение инвестиционной политики или инвестиционных целей инвестора 2 Проведение анализа ценных бумаг 3 Формирование портфеля 4 Ревизия портфеля 5 Оценка фактической эффективности портфеля с точки зрения полученного дохода по нему и риска, сопровождающего инвестирование средств в выбранные объекты. |
|-----|---|

3.4 Курсовая работа (вопросы для защиты)

ПКв-1 способен осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг с целью обеспечения эффективности функционирования коммерческой организации

Курсовая работа выполняется по теме: Бизнес-план инвестиционного проекта

| № задания | Вопрос |
|-----------|--|
| 71. | Охарактеризуйте инициатора проекта |
| 72. | Охарактеризуйте конкурентную среду проекта |
| 73. | Какой объем продукции (услуг) предложен в производственной программе |
| 74. | Каковы предполагаемые источники финансирования проекта |
| 75. | Какова эффективность проекта |

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

Процедуры оценивания в ходе изучения дисциплины знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций, регламентируются положениями:

П ВГУИТ 2.4.03 Положение о курсовых, экзаменах и зачетах;

П ВГУИТ 4.1.02 Положение о рейтинговой оценке текущей успеваемости.

Инвестиционные решения [Электронный ресурс]: задания и методические указания для самостоятельной работы обучающихся очной и заочной формы обучения по направлению 38.03.01 Экономика. Сост. Коломыцева О.Ю. – Воронеж: ВГУИТ, 2021.- Режим доступа: <http://education.vsu.ru/>

Инвестиционные решения [Электронный ресурс]: задания и методические указания для практических занятий обучающихся очной и заочной формы обучения по направлению 38.03.01 Экономика. Сост. Коломыцева О.Ю.– Воронеж: ВГУИТ, 2021.- Режим доступа: <http://education.vsu.ru/>

Для оценки знаний, умений, навыков обучающихся по дисциплине применяется рейтинговая система. Итоговая оценка по дисциплине определяется на основании определения среднеарифметического значения баллов по каждому заданию

5. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания для каждого результата обучения по дисциплине

| Результаты обучения по этапам формирования компетенций | Предмет оценки (продукт или процесс) | Показатель оценивания | Критерии оценивания сформированности компетенций | Шкала оценки | |
|--|--|------------------------------|---|----------------------|------------------------------|
| | | | | Академическая оценка | Уровень освоения компетенции |
| ПКв-1 способен осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг с целью обеспечения эффективности функционирования коммерческой организации | | | | | |
| ЗНАТЬ: | базовые инвестиционные продукты и услуги, справочные и информационные системы в сфере инвестиционной деятельности, основы инвестиционного маркетинга правовые основы регулирования инвестиционной деятельности, передовой отечественный и зарубежный опыт в области инвестиционной деятельности, основы инвестиционного менеджмента | Ответ на экзамене | Обучающийся обладает частичными и разрозненными знаниями, только некоторые из которых может связывать между собой | Неудовлетворительно | Не освоена / недостаточный |
| | | | Обучающийся обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект | Удовлетворительно | Освоена / базовый |
| | | | Обучающийся обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект | Хорошо | Освоена / повышенный |
| | | | Обучающийся обладает системным взглядом на изучаемый объект | Отлично | Освоена / повышенный |
| | | Результаты тестирования | Обучающимся даны правильные ответы менее чем на 59,99 % всех тестовых вопросов | Неудовлетворительно | Не освоена / недостаточный |
| | | | Обучающимся даны правильные ответы на 60-74,99% всех тестовых вопросов | Удовлетворительно | Освоена / базовый |
| | | | Обучающимся даны правильные ответы на 75-84,99% всех тестовых вопросов | Хорошо | Освоена / повышенный |
| | | | Обучающимся даны правильные ответы на 85-100% всех тестовых вопросов | Отлично | Освоена / повышенный |
| УМЕТЬ: | анализировать состояние и прогнозировать изменения инвестиционного рынка, применять современные информационные технологии и программное обеспечение для сбора и анализа информации | Решение разноуровневых задач | Обучающийся не владеет умениями выполнения заданий; не демонстрирует умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения | Неудовлетворительно | Не освоена / недостаточный |
| | | | Обучающийся испытывает затруднения при выполнении заданий по алгоритму; демонстрирует минимальный набор умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения | Удовлетворительно | Освоена / базовый |
| | | | Обучающийся выполняет задания с использованием алгоритма решения, при выполнении допускает незначительные ошибки и неточности, формулирует выводы; демонстрирует умения, пре- | Хорошо | Освоена / повышенный |

| | | | | | |
|-----------------|--|-----------------|---|---------------------|---------------------------|
| | в сфере инвестиционной деятельности оценивать и сравнивать параметры инвестиционных решений (продуктов) с позиции эффективности и риска | | дусмотренные планируемыми результатами обучения Обучающийся выполняет задания, формируя алгоритм решения, при выполнении не допускает ошибок и неточностей, формулирует выводы; демонстрирует умения, предусмотренные планируемыми результатами обучения | Отлично | Освоена / повышенный |
| ВЛАДЕТЬ: | методами организации взаимодействия с субъектами инвестиционной деятельности, иметь опыт презентации инвестиционных продуктов и услуг, принимать инвестиционные решения. | Курсовая работа | Курсовая работа содержит явные нарушения: - содержание не соответствует теме КР; - нарушены логика и целостность изложения материала; - выводы не аргументированы; - оформление не соответствует установленным требованиям. | Неудовлетворительно | Не освоена /недостаточный |
| | | | Курсовая работа соответствует следующим требованиям: - во введении указаны актуальность, цель и задачи, предмет и объект исследования; - содержание соответствует теме КР и в основном раскрывает ее; - при выполнении работы использованы официальные источники информации, классические методики исследования; - выводы в заключении в основном соответствуют полученным результатам; - оформление в основном соответствует установленным требованиям. | Удовлетворительно | Освоена /базовый |
| | | | Курсовая работа соответствует следующим требованиям: - во введении указаны актуальность, цель и задачи, предмет и объект, значимость, методическая база исследования; - содержание соответствует теме КР и полностью раскрывает ее; - при выполнении работы использованы официальные источники информации, классические методики исследования; - выводы в заключении соответствуют полученным результатам; - оформление соответствует установленным требованиям. | Хорошо | Освоена /повышенный |
| | | | Курсовая работа соответствует следующим требованиям: - во введении указаны актуальность, цель и задачи, предмет и объект, значимость, методическая база исследования; - содержание соответствует теме КР и полностью раскрывает ее; - при выполнении работы использованы официальные источники информации, классические и современные методики исследования; - выводы в заключении соответствуют полученным результатам и отражают мнение автора по теме исследования; - оформление соответствует установленным требованиям. | Отлично | освоена /повышенный |