

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Волхонов Михаил Станиславович

Должность: Врио ректора

Дата подписания: 29.09.2023 17:46:26

Уникальный программный ключ:

b2dc75470204bc2bfec58d577a1b983ee223ea2999e3e410451c

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«КОСТРОМСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

УТВЕРЖДАЮ

декан экономического факультета

Н.А. Середа

14 июня 2023 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине

ИНВЕСТИЦИИ

Направление подготовки/Специальность	<u>38.04.01 Экономика</u>
Направленность (профиль)	<u>«Корпоративные финансы»</u>
Квалификация выпускника	<u>магистр</u>
Форма обучения	<u>очно-заочная</u>
Срок освоения ОПОП ВО	<u>2 года 4 месяца</u>

Каравеево 2023

Фонд оценочных средств предназначен для оценивания сформированности компетенций по дисциплине «Инвестиции»

Разработчик:

доцент Королева Е.В. _____

Утвержден на заседании кафедры «Финансы и кредит»,
протокол №9 от 02.06.2023 г.

Заведующий кафедрой Исина Н.Ю. _____

Согласовано:

Председатель методической комиссии экономического факультета

Королева Е.В. _____

Протокол №3 07.06.2023 г.

Паспорт фонда оценочных средств

Таблица 1

Модуль дисциплины	Формируемые компетенции или их части	Оценочные материалы и средства	Количество
1. Инвестиции, инвестиционная деятельность и государственное регулирование инвестиционной деятельности	<p>УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла</p> <p>ПКос-1 Способен проводить финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг</p> <p>ПКос-2 Способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель</p>	ТСк	20
2. Инвестиционный проект и оценка его эффективности		Контрольная работа	3
		ТСк	25
3. Инвестиционный риск		ТСк	20
4. Финансовые инвестиции		Контрольная работа	1
	ТСк	20	
5. Формирование и управление инвестиционным портфелем		Контрольная работа	1
		ТСк	20

**1 ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ
ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ И НАВЫКОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Таблица 2 – Формируемые компетенции

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Оценочные материалы и средства
<p>УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла</p> <p>ПКос-1 Способен проводить финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг</p> <p>ПКос-2 Способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель</p>	<p>Модуль 1 Инвестиции, инвестиционная деятельность и государственное регулирование инвестиционной деятельности</p>	Тестирование
	<p>ИД-1_{УК-2} Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения;</p> <p>ИД-2_{УК-2} Разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы</p> <p>ИД-3_{УК-2} Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта.</p> <p>ИД-4_{УК-2} Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта</p>	
	<p>Модуль 2 Инвестиционный проект и оценка его эффективности</p>	
	<p>ИД-1_{УК-2} Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения;</p> <p>ИД-2_{УК-2} Разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы</p> <p>ИД-3_{УК-2} Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта.</p> <p>ИД-4_{УК-2} Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта</p>	Контрольная работа
	<p>ИД-1_{ПКос-1} Формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам</p> <p>ИД-2_{ПКос-1} Понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики</p>	Тестирование

	<p>финансовых продуктов и услуг ИД-1ПКос-2 Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2ПКос-2 Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>	
<p>Модуль 3 Инвестиционный риск</p>		
	<p>ИД-1УК-2 Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения; ИД-2УК-2 Разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы ИД-3УК-2 Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта. ИД-4УК-2 Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта ИД-1ПКос-1 Формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам ИД-2ПКос-1 Понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг ИД-1ПКос-2 Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2ПКос-2 Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>	<p>Тестирование</p>
<p>Модуль 4 Финансовые инвестиции</p>		

	<p>ИД-1_{ук-2} Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения;</p> <p>ИД-2_{ук-2} Разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы</p> <p>ИД-3_{ук-2} Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта.</p> <p>ИД-4_{ук-2} Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта</p> <p>ИД-1_{пкос-1} Формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам</p> <p>ИД-2_{пкос-1} Понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг</p> <p>ИД-1_{пкос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана</p> <p>ИД-2_{пкос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>	Контрольная работа
		Тестирование
<p>Модуль 5 Формирование и управление инвестиционным портфелем</p>		
	<p>ИД-1_{ук-2} Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения;</p> <p>ИД-2_{ук-2} Разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы</p> <p>ИД-3_{ук-2} Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план</p>	Контрольная работа

	<p>реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта.</p> <p>ИД-4_{ук-2} Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта</p> <p>ИД-1_{пкос-1} Формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам</p> <p>ИД-2_{пкос-1} Понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг</p> <p>ИД-1_{пкос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана</p> <p>ИД-2_{пкос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>	<p>Тестирование</p>
--	---	---------------------

Оценочные материалы и средства для проверки сформированности компетенций

Модуль 1. Инвестиции, инвестиционная деятельность и государственное регулирование инвестиционной деятельности

Компьютерное тестирование (ТСк)

Выберите один правильный вариант ответа:

1. Реинвестиции связаны с расходами на:

повышение эффективности производства;
расширение предприятия;
основание предприятия;
+замену физически изношенного и морально устаревшего оборудования;
диверсификацию производства

2. Отрицательная величина чистых инвестиций свидетельствует о:

приросте производственного потенциала предприятия;
увеличении инвестиционной активности предприятия;
осуществлении простого воспроизводства на предприятии;
+спаде производства на предприятии;
осуществлении реальных инвестиций предприятием.

3. Совокупность связей и отношений по реализации инвестиций в различных формах на всех структурных уровнях экономики определяет:

+инвестиционный процесс;
инвестиционную сферу;
инвестиционный рынок;
инвестиционный климат;
инвестиционную деятельность.

4. Инвестиции, направленные на расширение сферы влияния и обеспечение будущих финансовых интересов:

косвенные;
краткосрочные;
консервативные;
+прямые;
агрессивные.

5. Тип инвестиционного процесса, при котором получение прибыли происходит одновременно с вложением капитала:

+параллельный;
интервальный;
последовательный;
непараллельный.

6. Совокупный объем инвестиций, направленных на приобретение средств производства, новое строительство, прирост ТМЦ в течении определенного периода формирует:

консервативные инвестиции;
реальные инвестиции;

чистые инвестиции;
государственные инвестиции;
+валовые инвестиции.

7. Тип инвестиционного процесса, при котором получение прибыли происходит сразу после прекращения вложения капитала:

параллельный;
интервальный;
+последовательный;
непараллельный.

8. Процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения называется:

оборот инвестиций;
+инвестирование;
кредитование;
кругооборот инвестиций;
финансирование.

9. К объектам инвестирования относятся:

земля, недвижимость;
ценные бумаги;
предметы антиквариата;
ничего из вышеперечисленного;
+все вышеперечисленное.

10. Физические и юридические лица, уполномоченные инвесторами осуществлять реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь при этом в предпринимательскую или иную деятельность инвестора являются

инвесторами
+заказчиками
подрядчиками
пользователями объектов капитальных вложений

11. К финансовым инвестициям относятся инвестиции

в основной капитал
в недвижимость
+в объекты тезаврации
в объекты интеллектуальной собственности

12. Открытие банковского счета в иностранной валюте это

иностранные инвестиции
+инвестиции денежного рынка
реальные инвестиции
тезаврационные инвестиции

Выберите несколько правильных вариантов

13. Состав и структура капитальных вложений зависит от:

формы собственности предприятия
+состава затрат(50%)

отраслевой принадлежности
+характера воспроизводства основных фондов(50%)
назначения капитальных вложений

14. Предприятие осуществляет за счет собственных средств строительство нового цеха. В этом случае предприятие осуществляет инвестиции:

+реальные(33,3%)
косвенные
+частные(33,3%)
финансовые
+прямые(33,3%)

15. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

+инвесторы(33,3%)
заемщики
+заказчики(33,3%)
кредиторы
+пользователи объектов(33,3%)

16. Финансовые инвестиции характеризуются:

внутренней формой инвестирования
+получением нестабильного денежного потока(50%)
+высокой ликвидностью(50%)
умеренным уровнем риска
высоким уровнем инфляционной защиты

17. Реальные инвестиции характеризуются:

получением нестабильного денежного потока
+внутренней формой инвестирования(50%)
высокой ликвидностью
+высоким уровнем инфляционной защиты(50%)

18. Принципы государственного регулирования инвестиций:

+единство нормативной базы и методов регулирования на всей территории РФ(33,3%)
+максимальное саморегулирование инвестиционной деятельности(33,3%)
высокая доходность инвестиционного проекта
+равные инвестиционные возможности(33,3%)
максимальное государственное вмешательство

19. Предприятие осуществляет строительство нового цеха за счет банковского кредита. В этом случае предприятие осуществляет инвестиции:

+реальные(33,3%)
косвенные
иностранные
+частные(33,3%)
финансовые
+прямые(33,3%)

20. Предприятие открывает депозитный счет. Предприятие осуществляет:

реальные инвестиции

+финансовые инвестиции(50%)

+косвенные инвестиции(50%)

агрессивные инвестиции

Таблица 3 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от максимального балла	соответствует оценке «хорошо» 65-85% от максимального балла	соответствует оценке «отлично» 86-100% от максимального балла
<p>ИД-1_{ук-2} Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения;</p> <p>ИД-2_{ук-2} Разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы</p> <p>ИД-3_{ук-2} Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет</p>	<p>владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке в рамках поставленной цели проекта совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, при определении ожидаемых результатов решения выделенных задач, испытывает затруднения при разработке плана и мониторинге реализации проекта, знаком с процедурами и механизмами оценки качества проекта</p>	<p>по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке в рамках поставленной цели проекта совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, допускает погрешности при разработке плана и мониторинге реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации, планирует необходимые ресурсы, предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта</p>	<p>принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, формулирует в рамках поставленной цели проекта совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации, планирует необходимые ресурсы, осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, предлагает</p>

зоны ответственности участников проекта. ИД-4ук-2 Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта			процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта
--	--	--	---

Модуль 2 «Инвестиционный проект и оценка его эффективности»

Контрольная работа №1

Задание 1

Предприятие рассматривает инвестиционный проект по приобретению технологической линии по производству консервов. Сумма инвестиций составляет 5 млн. руб. Ожидаемые доходы от реализации продукции составят в первый год 3 млн. руб., во второй год – 4 млн. руб., в третий год – 4 млн. руб. Требуется определить срок окупаемости проекта.

Решение:

Срок окупаемости = инвестиционные затраты / средний ожидаемый доход за период реализации проекта = $5 / (3+4+4) : 3 = 1,35$ года

Задание 2

Предприятие собирается приобрести новое оборудование стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации 5 лет, использование которого позволит обеспечить дополнительные ежегодные поступления в размере 50 млн. руб. Норма доходности составляет 11%.

Требуется определить NPV проекта и решить, является ли данный проект экономически целесообразным.

Решение:

1. Текущая дисконтированная стоимость

$$PV = 50/1,11 + 50/1,11^2 + 50/1,11^3 + 50/1,11^4 + 50/1,11^5 = 185 \text{ млн. руб.}$$

2. Чистая дисконтированная стоимость

$$NPV = 185 - 200 = -15 \text{ млн. руб.}$$

Вывод: чистая дисконтированная стоимость является отрицательной, следовательно, проект нельзя принять к реализации, так как он не окупит первоначальные затраты.

Контрольная работа №2

Инвестором намечается строительство нового цеха. Предприятие находится на общей системе налогообложения. Расчет амортизационных отчислений производится от суммы инвестиционных затрат.

Характеристика инвестиционного проекта:

Сметная стоимость строительства, тыс. руб. – 4700

Чистая прибыль, тыс. руб. – 4360

Амортизация, тыс. руб. - 564

Требуется: рассчитать простые показатели эффективности проекта по строительству нового цеха.

Решение:

1. Срок окупаемости проекта = Сметная стоимость строительства / (ЧП + Амортизационные отчисления)

Срок окупаемости проекта = $4700 / (4360 + 564) = 0,95$ лет или $0,95 * 12 \approx 11,4$ мес.

2. Рентабельность инвестиций = ЧП + Амортизация / Сметная стоимость строительства

Рентабельность инвестиций = $4360 + 564 / 4700 \approx 1,05$

Показатель рентабельности инвестиций больше 1, следовательно, проект можно считать эффективным.

Контрольная работа №3

Определите чистый дисконтированный доход и индекс рентабельности инвестиционного проекта и сделайте вывод о его экономической эффективности, если

Стоимость проекта 1500 тыс. руб.

Чистый денежный поток по проекту в 1 год – 500 тыс. руб., 2 год – 650 тыс. руб., 3 год – 850 тыс. руб., 4 год – 950 тыс. руб., 5 год – 950 тыс. руб.

Ставка дисконтирования – 15%.

Решение:

1. Чистая дисконтированный доход

$NPV = 500/1,15 + 650/1,15^2 + 850/1,15^3 + 950/1,15^4 + 950/1,15^5 - 1500 = 1000,65$

2. Индекс рентабельности

$PI = 2500,65/1500 = 1,67$

Проект является эффективным, так как чистый дисконтированный доход больше 0, индекс рентабельности больше 1.

Компьютерное тестирование (ТСк)

Выберите один правильный вариант ответа:

1. Цель проекта – это:

сформулированная проблема, с которой придется столкнуться в процессе выполнения проекта

+утверждение, формулирующее общие результаты, которых хотелось бы добиться в процессе выполнения проекта

комплексная оценка исходных условий и конечного результата по итогам выполнения проекта

вложение средств с целью получения дохода

2. Реализация проекта – это:

создание условий, требующихся для выполнения проекта за нормативный период

наблюдение, регулирование и анализ прогресса проекта

+комплексное выполнение всех описанных в проекте действий, которые направлены на достижение его целей

перечень организационных мероприятий

3. Какие факторы сильнее всего влияют на реализацию проекта?

экономические и социальные

экономические и организационные

+экономические и правовые

правовые и социальные

4. Назовите отличительную особенность инвестиционных проектов:

большой бюджет

+высокая степень неопределенности и рисков

целью является обязательное получение прибыли в результате реализации проекта

наличие инвестора

5. Участники проекта – это:

потребители, для которых предназначен реализуемый проект

заказчики, инвесторы, менеджер проекта и его команда

+физические и юридические лица, непосредственно задействованные в проекте или чьи интересы могут быть затронуты в ходе выполнения проекта инвестор и инициатор проекта

6. Инициация проекта является стадией в процессе управления проектом, по итогам которой:

объявляется окончание выполнения проекта

+санкционируется начало проекта

утверждается укрупненный проектный план

разрабатывается инвестиционный проект

7. Метод критического пути предназначен

для определения сроков выполнения некоторых процессов проекта

для определения возможных рисков

+для оптимизации в сторону сокращения сроков реализации проекта

для определения уровня доходности проекта

8. Структурная декомпозиция проекта – это:

+наглядное изображение в виде графиков и схем всей иерархической структуры работ проекта

структура организации и делегирования полномочий команды, реализующей проект

график поступления и расходования необходимых для реализации проекта ресурсов

схема продвижения проекта

9. Предприятие по итогам года получило чистую прибыль в

размере 1000 тыс. руб., из которых 400 тыс. руб. было выплачено акционерам в виде дивидендов, а 600 тыс. руб. вновь вложено в производство. Можно ли считать, что предприятие осуществило финансирование инвестиционного проекта и в какой сумме

да, в сумме 1000 тыс. руб.

да, в сумме 600 тыс. руб.

да, в сумме 400 тыс. руб.

+нет

10. Следует ли при оценке экономической эффективности локального проекта учитывать риск инвестирования

нет

+да

это делается только при оценке эффективности участия в проекте

это делается только при оценке эффективности инвестиционного проекта с участием государства

11. Имеется два независимых проекта А и Б, для которых вычислены значения IRR -для проекта А - IRR=18%, для проекта Б – IRR= 25%. Какой из этих проектов следует принимать по правилу IRR

оба проекта одинаково приемлемы и для их выбора надо задавать дополнительный критерий

проект А

+проект Б

для независимых проектов это правило не применяется

12. Предприятие установила срок окончания любого проекта 3 года. Имеются 2 проекта А и Б, длительностью 1 и 2 года соответственно. Если оценка проекта производится по сроку окупаемости, то какой из проектов предпочтительней

проект А

проект Б

+данные проекты одинаково приемлемы с точки зрения срока окупаемости и для выбора следует ввести дополнительный критерий оценки

13. Индекс рентабельности инвестиций

аддитивен в пространственно-временном аспекте

+характеризует доход на единицу затрат

не делает различий между проектами с одинаковой суммой кумулятивных доходов, но разным ее распределением по годам

дает информацию о «резерве безопасности проекта»

14. Основным показателем уровня бюджетной эффективности бюджетной эффективности является

ЧДД

срок окупаемости

+показатель бюджетного эффекта

норма прибыли

15. Категория, характеризующая соответствие проекта целям и

интересам участников проекта отражает:

финансовую реализуемость инвестиционного проекта
общественную эффективность инвестиционного проекта
экономическую эффективность проекта
+эффективность инвестиционного проекта

16. Какие факторы необходимо учитывать в процессе принятия решения о реализации инвестиционного проекта?

инфляцию и политическую ситуацию в стране
инфляцию, уровень безработицы и альтернативные варианты инвестирования
инфляцию, динамику ВВП
+инфляцию, риски, альтернативные варианты инвестирования

17. При одинаковых значениях уровня ожидаемого дохода более надежным является инвестиционный проект:

с более низким значением срока окупаемости
с более низким значением коэффициента вариации
с более высоким значением чистой приведенной стоимости
+с более высоким значением коэффициента вариации

18. Что такое предметная область проекта?

+объемы проектных работ и их содержание, совокупность товаров и услуг, производство (выполнение) которых необходимо обеспечить как результат выполнения проекта
направления и принципы реализации проекта
причины, по которым был создан проект
состав участников проекта

19. _____ проекта это период времени, в течение которого достигаются цели, поставленные перед инвестиционным проектом.

Ответ: жизненный цикл

20. Комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение определенных целей в течение ограниченного периода времени – это _____

Ответ инвестиционный проект

21. Жизненный цикл инвестиционного проекта включает три стадии: _____, _____, _____ и _____.

Ответ: эксплуатационную

22. Разработка технико-экономического обоснования инвестиций происходит на _____ стадии.

Ответ: прединвестиционной

23. Определите продолжительность жизненного цикла проекта, если между появлением идеи проекта и принятием решения о его осуществлении пройдет 6 месяцев, между началом проектирования и выходом на проектную мощность — 3 года, после этого завод будет работать 20 лет.

Ответ: $0,5 + 3 + 20 = 23,5$ года.

24. В случае обоснования возможности привлечения организацией инвестиций в основной капитал, долгосрочных кредитов, займов разрабатывается _____ инвестиционного проекта.

Ответ: бизнес-план

25. Если решение о реализации одного проекта не влияет на принятие решений о реализации другого проекта, то такие инвестиционные проекты называются _____.

Ответ: независимые

Таблица 4 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от максимального балла	соответствует оценке «хорошо» 65-85% от максимального балла	соответствует оценке «отлично» 86-100% от максимального балла
ИД-1 _{ук-2} Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения; ИД-2 _{ук-2} Разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы ИД-3 _{ук-2} Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта.	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке в рамках поставленной цели проекта совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, при определении ожидаемых результатов решения выделенных задач, испытывает затруднения при разработке плана и мониторинге реализации проекта, знаком с процедурами и механизмами оценки качества проекта, обобщенно	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке в рамках поставленной цели проекта совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, допускает погрешности при разработке плана и мониторинге реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации, планирует необходимые ресурсы, предлагает процедуры и	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, формулирует в рамках поставленной цели проекта совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации, планирует необходимые ресурсы, осуществляет мониторинг хода реализации проекта,

<p>ИД-4_{ук-2} Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта ИД-1_{пКос-1} Формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам ИД-2_{пКос-1} Понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг ИД-1_{пКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2_{пКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>	<p>формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг испытывает затруднения при осуществлении финансового анализа и финансового планирования, допускает погрешности при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, разработке рекомендаций по управлению инвестициями</p>	<p>механизмы оценки качества проекта, формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг допускает неточности при осуществлении финансового анализа и финансового планирования, применяет упрощенные методы при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, разработке рекомендаций по управлению инвестициями</p>	<p>корректирует отклонения, предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта, формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг уверенно осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>
--	---	--	---

Модуль 3 «Инвестиционный риск»

Компьютерное тестирование (ТСк)

Выберите один правильный вариант ответа:

1. Оценка риска инвестиционного проекта является
проводится по согласованию с инвестором
+обязательным условием составления бизнес-плана инвестиционного проекта

требуется только при реализации коммерческих инвестиционных проектов проводится только по инвестиционным проектам реализуемым при участии государства

2. Для определения критического уровня цены единицы продукции необходимо знать

критический уровень постоянных издержек

плановый уровень цен

+плановый уровень постоянных затрат

критический уровень объема производства продукции

3. Какой из перечисленных методов оценки риска относится к методам количественной оценки рисков

метод Делфи

+метод анализа безубыточности

экспертный метод

метод аналогий

4. Метод экспертных оценок при оценке инвестиционного риска относится к

+методам качественной оценки

методам количественной оценки

данный метод вообще не используется при оценке инвестиционного риска

если при оценке риска используется менее 10 экспертов- качественной оценки, если более 10 экспертов – количественной

5. Расчет стандартного отклонения и коэффициента вариации выбранного показателя эффективности инвестиций лежит в основе

+анализа сценариев

анализа безубыточности

экспертного метода

метода аналогий

6. Инфляционный риск относится к рискам

рискам краткосрочного инвестирования

+систематическим рискам

рискам упущенной выгоды

непрогнозируемым рискам

7. По объекту инвестиционной деятельности выделяют

+риски финансового инвестирования

риски прямого инвестирования

риск прямых инвестиционных потерь

риск непрямого инвестирования

8. Чем выше показатель чувствительности проекта к изменению фактора тем

+проект рискованней

проект надежней

значение показателя чувствительности не используется при оценке риска

9. Метод анализа уместности затрат при оценке инвестиционного

риска относится к

+методам качественной оценки

методам количественной оценки

данный метод вообще не используется при оценке инвестиционного риска

если при оценке риска используется менее 10 экспертов- качественной оценки, если более 10 экспертов – количественной

10. Предприятие для учета риска проекта решило ввести в ставку дисконта поправку на риск в размере 7%. К какому типу проектов, с точки зрения риска, можно отнести данный проект

с низким уровнем риска

+со средним уровнем риска

с высоким уровнем риска

с очень высоким уровнем риска

11. Мера неопределённости получения конечного результата от конкретных инвестиций это

+инвестиционный риск

инвестиционный проект

рисковый случай

риск инвестиционного проекта

12. Передача определенных рисков страховой компании как метод снижения инвестиционных рисков называется

самострахование

диверсификация

+страхование

перераспределение риска

13. С целью снижения инвестиционного риска предприятие, осуществляющие инвестиционный проект, создало дочернюю компанию. Какой метод управления риском использовало предприятие.

метод диверсификации риска

+метод локализации риска

метод страхования риска

14. Метод снижения риска вложений в финансовые инструменты (ценовых финансовых рисков)

компенсация

страхование

+хеджирование

Выберите несколько правильных вариантов

15. Методами оценки риска инвестиционного проекта, результаты которых обязательно должны присутствовать в бизнес-плане инвестиционного проекта являются

анализ аналогий

+анализ чувствительности(33,3%)

+анализ финансовой прочности(33,3%)

анализ финансовой состоятельности

+анализ проектных рисков(33,3%)

16. Методами снижения риска являются

+диверсификация(50%)

спекуляция

+создание резервных фондов(50%)

метод Делфи

17. Какие из перечисленных методов оценки риска относятся к методам качественной оценки рисков

+экспертный метод(50%)

метод анализа безубыточности

+метод Делфи(50%)

метод аналогий

18. В зависимости от последствий риска выделяют

риски финансового инвестирования

риски прямого инвестирования

+спекулятивные риски(50%)

систематические риски

+чистые риски(50%)

19. К рискам прямых инвестиционных потерь относятся

селективный

+ риск банкротства (33,3%)

+кредитный риск(33,3%)

+селективный риск(33,3%)

20. Методами снижения рисков являются

+получение дополнительной информации(50%)

анализ чувствительности

метод аналогий

+диверсификация(50%)

Таблица 5 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от максимального балла	соответствует оценке «хорошо» 65-85% от максимального балла	соответствует оценке «отлично» 86-100% от максимального балла
ИД-1 _{ук-2} Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность,	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке в рамках поставленной цели	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке в	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные

<p>значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения; ИД-2_{ук-2} Разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы ИД-3_{ук-2} Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта. ИД-4_{ук-2} Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта ИД-1_{пКос-1} Формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам ИД-2_{пКос-1} Понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг ИД-1_{пКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг</p>	<p>проекта совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, при определении ожидаемых результатов решения выделенных задач, испытывает затруднения при разработке плана и мониторинге реализации проекта, знаком с процедурами и механизмами оценки качества проекта, обобщенно формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг испытывает затруднения при осуществлении финансового анализа и финансового планирования, допускает погрешности при моделировании целевого инвестиционного портфеля, разработке рекомендаций по управлению</p>	<p>рамках поставленной цели проекта совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, допускает погрешности при разработке плана и мониторинге реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации, планирует необходимые ресурсы, предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг допускает неточности при осуществлении финансового анализа и финансового планирования, применяет упрощенные методы при моделировании целевого инвестиционного портфеля, разработке рекомендаций по управлению инвестициями</p>	<p>вопросы, формулирует в рамках поставленной цели проекта совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации, планирует необходимые ресурсы, осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта, формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг уверенно осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, моделирует</p>
---	---	--	--

выполнения финансового плана ИД-2пКос-2 Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями	инвестициями		параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендаций по управлению инвестициями
--	--------------	--	--

Модуль 4 «Финансовые инвестиции»

Компьютерное тестирование (ТСК)

Выберите один правильный вариант ответа:

1. Отношение чистой прибыли на одну обыкновенную акцию к доходу на одну обыкновенную акцию

коэффициент выплаты доходов

+показатель покрытия доходов по обыкновенным акциям

дивидендный доход

доход на одну обыкновенную акцию

2. Облигации данного предприятия будут являться надёжными, если показатель процентного покрытия будет

+больше 3

меньше 1

от 1 до 3

больше 0

3. Что понимается под ожидаемой доходностью отдельной ценной бумаги в модели Марковица взвешенная величина доходностей ценных бумаг, где весами служат доли первоначальных инвестиционных вложений

средняя величина доходностей ценных бумаг, при которой сумма случайных ошибок равна 0

+средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходностей ценной бумаги

значение доходности ценной бумаги, при котором дисперсия случайной ошибки минимальна

4. Чем выше значение волатильности облигации, тем она надежней

+рискованней

доходней

ликвидней

5. Доходность акции а = 0,11, акции в = 0,12, акции с = 0,14. Стандартные отклонения доходностей 0,02, 0,03, 0,04. Инвестирование в какую акцию предпочтительнее

акцию А
акцию В
акцию С

+нельзя дать однозначный ответ

6. Верно ли утверждение, что в модели Марковица цены акций изменяются случайным образом

нет, потому что Марковиц предполагает, что цены акций могут иметь корреляционную связь

да, но Марковиц предполагает, что это справедливо только для привилегированных акций

+да

нет

7. Верно ли утверждение, что коэффициент альфа регрессионной модели может свидетельствовать о степени чувствительности доходности конкретной акции к изменениям рынка

да

это справедливо только для акций с высоким бета коэффициентом

+нет, данную чувствительность оценивают с помощью бета коэффициента

да, но только если дисперсия случайных ошибок минимальна

8. Норма дисконта, при которой облигация обеспечивает к моменту погашения требуемый доход, называется

купонной доходностью

дисконтной доходностью

+доходностью к погашению

полной доходностью

9. Реакция цены облигации на мгновенное скачкообразное изменение её доходности к погашению при прочих равных условиях называется

+волатильностью облигации

дюрацией облигации

доходностью облигации

риском облигации

10. Отношение рыночной стоимости акции к номиналу это

балансовая стоимость акции

ликвидационная стоимость акции

курс акций

+доходность акции

11. Финансовые инвестиции характеризуются

внутренней формой инвестирования

+получением нестабильного денежного потока

низкой ликвидностью

высоким уровнем инфляционной защиты

12. Если бета коэффициент по ценной бумаге ниже 1, то она
доходна

+надежна
высоко рисковая
корпоративная

13. Если коэффициент ковариации между двумя ценными бумагами отрицательный то

при увеличении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет увеличиваться

+при увеличении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет уменьшаться

при снижении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет снижаться

доходности ценных бумаг останутся неизменными

14. Если текущая доходность облигации ниже ее рыночной стоимости, то инвестору следует

+продать

купить

не рассматривать как объект инвестирования

15. Деление облигаций по видам эмитентов имеет существенное значение для инвесторов

+с позиции доходности

с позиции ликвидности

с позиции риска

с позиции удобства инвестирования

16. С ростом срока обращения облигаций

снижается уровень доходности

+снижается уровень риска

возрастает уровень ликвидности

возрастает уровень риска

17. В какие из перечисленных ценных бумаг банки не имеют права вкладывать свои денежные средства

акции

облигации

депозитные сертификаты

+сберегательные сертификаты

опционы

18. Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является

рыночная цена

+эмиссионная цена

номинальная цена

19. В чем состоит различие между опционами на покупку и опционами на продажу

+владелец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а владелец опциона на продажу - продать основное

средство по цене реализации

продавец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а продавец опциона на продажу - продать основное средство по цене реализации

эти опционы ничем не отличаются

опцион на покупку имеет ограниченный срок существования, а опцион на продажу - нет

20. Должен ли товар, на который заключается фьючерсный контракт, иметь волатильную цену

да, но только в случае тенденции к росту цены товара

+да

да, но только в случае тенденции к снижению цены товара

нет

Контрольная работа

Задание 1

Предприятие предполагает получить от долевого участия в инвестиционном проекте через 3 года сумму денежных средств в размере 6 млн. руб.

Требуется: определить сумму первоначального взноса при ставке доходности 12% годовых?

Решение:

$$PV = 6 / 1,12^3 = 4,27 \text{ млн. руб.}$$

Вывод: Предприятие должно инвестировать 4,27 млн. руб. для того, чтобы получить через три года сумму в размере 6 млн. руб. при ставке доходности 12% годовых.

Задание 2

Предприятие рассматривает вариант вложения средств в размере 1 млн. руб. в акции сроком на 2 года. Доходность акций составляет 16% годовых.

Требуется: определить сумму дохода от инвестирования средств в акции через 2 года.

Решение:

$$1000000 \times 1,16^2 - 1000000 = 345600 \text{ руб.}$$

Вывод: вложив 1 млн. руб. в акции сроком на 2 года при уровне доходности акций 16% годовых, предприятие получит дополнительный доход в размере 345600 руб.

Задание 3

Предприятие рассматривает вариант вложения средств в размере 1 млн. руб. в акции сроком на 2 года. Доходность акций составляет 16% годовых.

Требуется: определить сумму дохода от инвестирования средств в акции через 2 года.

Ответ:

$$1000000 \times 1,16^2 - 1000000 = 345600 \text{ руб.}$$

Вывод: вложив 1 млн. руб. в акции сроком на 2 года при уровне доходности акций 16% годовых, предприятие получит дополнительный доход в размере 345600 руб.

Таблица 6 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от максимального балла	соответствует оценке «хорошо» 65-85% от максимального балла	соответствует оценке «отлично» 86-100% от максимального балла
ИД-1 _{УК-2} Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения; ИД-2 _{УК-2} Разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы ИД-3 _{УК-2} Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта. ИД-4 _{УК-2} Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта ИД-1 _{ПКос-1} Формирует	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке в рамках поставленной цели проекта совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, при определении ожидаемых результатов решения выделенных задач, испытывает затруднения при разработке плана и мониторинге реализации проекта, знаком с процедурами и механизмами оценки качества проекта, обобщенно формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке в рамках поставленной цели проекта совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, допускает погрешности при разработке плана и мониторинге реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации, планирует необходимые ресурсы, предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, формулирует в рамках поставленной цели проекта совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации, планирует необходимые ресурсы, осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для

<p>и анализирует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам ИД-2_{ПКос-1} Понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг ИД-1_{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2_{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>	<p>характеристики финансовых продуктов и услуг испытывает затруднения при осуществлении финансового анализа и финансового планирования, допускает погрешности при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, разработке рекомендаций по управлению инвестициями</p>	<p>инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг допускает неточности при осуществлении финансового анализа и финансового планирования, применяет упрощенные методы при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, разработке рекомендаций по управлению инвестициями</p>	<p>внедрения результатов проекта, формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг уверенно осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>
---	--	---	---

Модуль 5 «Формирование и управление инвестиционным портфелем»

Контрольная работа

Задание 1

Предприятие имеет инвестиционный бюджет в размере 90 млн. руб. Имеется возможность выбора из следующих инвестиционных проектов, информация о которых представлена в таблице:

Проекты	Стоимость проекта, млн. руб.	Внутренняя норма доходности, %	Чистый дисконтированный доход, млн. руб.
А	30	13,6	2,8
Б	20	19,4	2,5
В	50	12,5	3,2
Г	40	15,6	4,5

Требуется сформировать оптимальный инвестиционный портфель по критерию чистого дисконтированного дохода.

Решение:

Чем выше значение чистого дисконтированного дохода, тем больший доход от инвестиционного портфеля получит предприятие, поэтому в состав портфеля надо включить те проекты, которые имеют наибольшее значение чистого дисконтированного дохода, но в пределах имеющегося инвестиционного бюджета.

Инвестиционный портфель сформируем из проекта Г (ЧДД=4,5, стоимость проекта = 40) и из проекта В (ЧДД= 3,2, стоимость проекта = 50). Общая стоимость портфеля = 40 + 50 = 90, т.е. она не превышает инвестиционный бюджет предприятия, но при этом имеет максимальный доход.

Задание 2

Предприятие имеет инвестиционный бюджет в размере 50 млн. руб. Имеется возможность выбора из следующих инвестиционных проектов, информация о которых представлена в таблице:

Проекты	Стоимость проекта, млн. руб.	Внутренняя норма доходности, %	Чистый дисконтированный доход, млн. руб.
А	30	14,6	2,8
Б	30	19,4	2,5
В	20	12,5	3,2
Г	20	21,6	3,5

Требуется сформировать оптимальный инвестиционный портфель по критерию внутренней нормы доходности.

Решение:

Чем выше значение внутренней нормы доходности, тем больший доход от инвестиционного портфеля получит предприятие, поэтому в состав портфеля надо включить те проекты, которые имеют наибольшее значение внутренней нормы доходности, но в пределах имеющегося инвестиционного бюджета.

Инвестиционный портфель сформируем из проекта Г (ВНД=21,6, стоимость проекта = 20) и из проекта Б (ВНД= 19,4, стоимость проекта = 30). Общая стоимость портфеля = 20 + 30 = 50, т.е. она не превышает инвестиционный бюджет предприятия, но при этом имеет максимальный доход.

Задание 3

Предприятие сформировало инвестиционный портфель стоимостью 50 млн. руб. Через три месяца его доходность выросла до 60 млн. руб.

Требуется: определить годовую доходность инвестиционного портфеля.

Решение:

Доходность за 3 месяца = $60 / 50 - 1 = 0,2$ или 20%

Годовая доходность = 20% x 4 квартала = 80% годовых.

Компьютерное тестирование (ТСк)

Выберите один правильный вариант ответа:

1. Если текущая доходность облигации ниже ее рыночной стоимости, то инвестору следует

+продать

купить

обменять ее на другую облигацию

не рассматривать как объект инвестирования

2. За счёт изменения цены и возрастания стоимости ценных бумаг формируется

текущий доход инвестора

+курсовой доход инвестора

прибыль инвестора

доходность ценной бумаги

3. Инвестора в первую очередь в момент формирования инвестиционного портфеля интересует

текущая доходность ценной бумаги

полная доходность ценной бумаги

+ожидаемая доходность ценной бумаги

дивидендная доходность ценной бумаги

4. Инвестор решает сформировать портфель облигаций для получения стабильного и высокого дохода. Какие облигации Вы бы посоветовали включить в такой портфель

бескупонные краткосрочные

бескупонные долгосрочные

+купонные с наиболее высокой купонной ставкой

купонные надежного эмитента

5. Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать доход

дивидендов

дисконтного дохода

+купонного дохода

курсовой разницы

6. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным

+да

это зависит от отношения конкретного инвестора к риску

в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбрать и неэффективный портфель

при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

7. Принцип оптимизации доходности и риска обеспечивается путем увязки общего объема и структуры издержек, необходимых для реализации отобранных инвестиционных проектов и т.д. с объемом и структурой

источников финансирования инвестиционной деятельности
+диверсификации инвестиционного портфеля
соответствия целей формирования инвестиционного портфеля целям инвестиционной стратегии предприятия

8. Ковариация используется для оценки

+риска по портфелю
средней ожидаемой доходности по портфелю
эффективности портфеля
ликвидности портфеля

9. По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели

по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг
по степени риска и реакции на темпы инфляции
+по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля
по степени риска и длительности холдингового периода

10. Если инвестор сформировал «портфель роста», то
он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции
+он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг
его надежды связаны с ростом ВВП

11. С какой целью проводится диверсификация портфеля ценных бумаг

для увеличения дохода
для повышения ликвидности вложений
+для снижения риска
для повышения управляемости инвестиционным портфелем

12. Инвестиционный портфель, уровень риска и доходность по которому приближены к среднерыночным, считается
консервативным портфелем
агрессивным портфелем
+умеренным портфелем
свободным портфелем

13. Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается

+сбалансированным портфелем
несбалансированным портфелем
портфелем роста
портфелем дохода

14. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести
агрессивный
умеренный

+консервативный
нейтральный

Выберите несколько правильных вариантов

15. Требования, предъявляемые к эффективным портфелям

+максимальная ожидаемая доходность для определенного уровня риска(50%)
максимальный риск для максимального уровня ожидаемой доходности
+минимальный риск для некоторого значения ожидаемой доходности(50%)
минимальный риск для минимального значения ожидаемой доходности

16. По критерию соответствия достигнутому уровню инвестирования инвестиционные портфели классифицируются

портфель дохода
портфель роста
+сбалансированный(50%)
+несбалансированный(50%)
смешанный инвестиционный портфель

17. Если предприятие сформировало портфель из акций с целью получения высокого дохода, то такого инвестора, скорее всего, можно отнести

+агрессивный(50%)
умеренный
консервативный;
+частный(50%)
институциональный

18. Риск инвестиционного портфеля определяется с помощью

+показателя ковариации каждых двух ценных бумаг в портфеле(50%)
показателя доходности ценных бумаг
+удельного веса каждой ценной бумаги в портфеле(50%)
показателя купонного дохода облигаций

19. Портфель ценных бумаг характеризуется

+высокой ликвидностью(50%)
обеспечением высоких темпов развития предприятия
высоким уровнем риска
+низкой инфляционной защитой(50%)

20. Управление портфелем бывает

односторонним
+пассивным(50%)
минимальным
оптимальным
+активным(50%)

Таблица 7 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует	соответствует оценке	соответствует

компетенции)	оценке «удовлетворительно» » 50-64% от максимального балла	«хорошо» 65-85% от максимального балла	оценке «отлично» 86-100% от максимального балла
<p>ИД-1_{УК-2} Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения;</p> <p>ИД-2_{УК-2} Разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы</p> <p>ИД-3_{УК-2} Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта.</p> <p>ИД-4_{УК-2} Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта</p> <p>ИД-1_{ПКос-1} Формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам</p>	<p>владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке в рамках поставленной цели проекта совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, при определении ожидаемых результатов решения выделенных задач, испытывает затруднения при разработке плана и мониторинге реализации проекта, знаком с процедурами и механизмами оценки качества проекта, обобщенно формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг испытывает затруднения при осуществлении финансового анализа и финансового планирования, допускает</p>	<p>по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке в рамках поставленной цели проекта совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, допускает погрешности при разработке плана и мониторинге реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации, планирует необходимые ресурсы, предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг допускает неточности при осуществлении</p>	<p>принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, формулирует в рамках поставленной цели проекта совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, разрабатывает план реализации проекта с учетом вероятных рисков реализации, планирует необходимые ресурсы, осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта, формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах</p>

<p>ИД-2ПКос-1 Понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг ИД-1ПКос-2 Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2ПКос-2 Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>	<p>погрешности при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, разработке рекомендаций по управлению инвестициями</p>	<p>финансового анализа и финансового планирования, применяет упрощенные методы при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, разработке рекомендаций по управлению инвестициями</p>	<p>инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг уверенно осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>
---	---	---	--

2 ОЦЕНИВАНИЕ ПИСЬМЕННЫХ РАБОТ СТУДЕНТОВ, РЕГЛАМЕНТИРУЕМЫХ УЧЕБНЫМ ПЛАНОМ

Письменные работы учебным планом не предусмотрены.

3 ОПРЕДЕЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТА ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Форма промежуточной аттестации по дисциплине *экзамен*.

Оценочные материалы и средства для проверки сформированности компетенций

УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла

Выберите один правильный вариант ответа:

1. Цель проекта – это:

сформулированная проблема, с которой придется столкнуться в процессе выполнения проекта
+утверждение, формулирующее общие результаты, которых хотелось бы добиться в процессе выполнения проекта
комплексная оценка исходных условий и конечного результата по итогам выполнения проекта

вложение средств с целью получения дохода

2. Реализация проекта – это:

создание условий, требующихся для выполнения проекта за нормативный период

наблюдение, регулирование и анализ прогресса проекта

+комплексное выполнение всех описанных в проекте действий, которые направлены на достижение его целей

перечень организационных мероприятий

3. Какие факторы сильнее всего влияют на реализацию проекта?

экономические и социальные

экономические и организационные

+экономические и правовые

правовые и социальные

4. Назовите отличительную особенность инвестиционных проектов:

большой бюджет

+высокая степень неопределенности и рисков

целью является обязательное получение прибыли в результате реализации проекта

наличие инвестора

5. Участники проекта – это:

потребители, для которых предназначен реализуемый проект

заказчики, инвесторы, менеджер проекта и его команда

+физические и юридические лица, непосредственно задействованные в проекте или чьи интересы могут быть затронуты в ходе выполнения проекта

инвестор и инициатор проекта

схема продвижения проекта

Установите соответствие

6. Приведите в соответствие типы инвестиционной политики и их основные цели:

1. государственная инвестиционная политика	а. повышение конкурентоспособности продукции предприятия
2. региональная инвестиционная политика	б. обеспечение сбалансированности развития всех отраслей экономики
3. инвестиционная политика предприятия	в. создание инфраструктуры инвестиционного рынка региона

Правильный ответ: 1-б; 2-в; 3-а

7. Установите соответствие между видами инвестиций и объектами вложений:

1. инвестиции в недвижимость	а. депозиты
2. инвестиции в нематериальные активы	б. патент
3. тезаврационные инвестиции	в. золото

4.инвестиции в объекты денежного рынка	г. здание
--	-----------

Правильный ответ: 1-г; 2-б; 3-в; 4-а

Решите:

8. Предприятие рассматривает инвестиционный проект по приобретению технологической линии по производству консервов. Сумма инвестиций составляет 5 млн. руб. Ожидаемые доходы от реализации продукции составят в первый год 3 млн. руб., во второй год – 4 млн. руб., в третий год – 4 млн. руб. Требуется определить срок окупаемости проекта.

Решение:

Срок окупаемости = инвестиционные затраты / средний ожидаемый доход за период реализации проекта = $5 / (3+4+4) : 3 = 1,35$ года

9. Предприятие собирается приобрести новое оборудование стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации 5 лет, использование которого позволит обеспечить дополнительные ежегодные поступления в размере 50 млн. руб. Норма доходности составляет 11%.

Требуется определить NPV проекта и решить, является ли данный проект экономически целесообразным.

Ответ:

1. Текущая дисконтированная стоимость

$$PV = 50/1,11 + 50/1,11^2 + 50/1,11^3 + 50/1,11^4 + 50/1,11^5 = 185 \text{ млн. руб.}$$

2. Чистая дисконтированная стоимость

$$NPV = 185 - 200 = -15 \text{ млн. руб.}$$

Чистая дисконтированная стоимость является отрицательной, следовательно, проект нельзя принять к реализации, так как он не окупит первоначальные затраты.

10. Предприятие предполагает получить от долевого участия в инвестиционном проекте через 3 года сумму денежных средств в размере 6 млн. руб.

Требуется: определить сумму первоначального взноса при ставке доходности 12% годовых?

Ответ:

$$PV = 6 / 1,12^3 = 4,27 \text{ млн. руб.}$$

Предприятие должно инвестировать 4,27 млн. руб. для того, чтобы получить через три года сумму в размере 6 млн. руб. при ставке доходности 12% годовых.

Дополните:

11. _____ проекта это период времени, в течение которого достигаются цели, поставленные перед инвестиционным проектом.

Ответ: жизненный цикл

12. Комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение определенных целей в течение ограниченного периода времени – это _____

Ответ инвестиционный проект

13. Жизненный цикл инвестиционного проекта включает три стадии: _____ прединвестиционную, _____ инвестиционную и _____.

Ответ: эксплуатационную

14. Разработка технико-экономического обоснования инвестиций происходит на _____ стадии.

Ответ: прединвестиционной

15. Определите продолжительность жизненного цикла проекта, если между появлением идеи проекта и принятием решения о его осуществлении пройдет 6 месяцев, между началом проектирования и выходом на проектную мощность — 3 года, после этого завод будет работать 20 лет.

Ответ: $0,5 + 3 + 20 = 23,5$ года.

16. В случае обоснования возможности привлечения организацией инвестиций в основной капитал, долгосрочных кредитов, займов разрабатывается _____ инвестиционного проекта.

Ответ: бизнес-план

17. Если решение о реализации одного проекта не влияет на принятие решений о реализации другого проекта, то такие инвестиционные проекты называются _____.

Ответ: независимые

Дайте развернутый ответ на вопрос:

18. Понятие и виды инвестиций.

Правильный ответ:

Инвестиции - это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты

предпринимательской или иной деятельности в целях получения дохода или достижения иного полезного эффекта.

Инвестиции делятся по признакам:

По объекту вложения: реальные и финансовые инвестиции.

По срокам вложения: краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные инвестиции.

По цели инвестирования: прямые и косвенные инвестиции.

19. Понятие инвестиционного проекта

Правильный ответ:

Инвестиционный проект может определяться как:

- комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение определенных целей в течение ограниченного периода времени;
- система организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления действий и описывающих эти действия.

20. Классификация инвестиционных проектов по характеру взаимного влияния.

Правильный ответ:

По характеру взаимного влияния инвестиционные проекты бывают независимые и зависимые.

Независимые инвестиционные проекты – это проекты, когда решение о реализации одного проекта не влияет на принятие решений о реализации другого проекта.

Зависимые инвестиционные проекты, т.е. это проекты, принятие решения о реализации одного проекта влечет за собой решение о принятии или отказе от реализации другого проекта.

ПКос-1 Способен проводить финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг

Выберите один правильный вариант ответа

1. Если текущая доходность облигации ниже ее рыночной стоимости, то инвестору следует

+продать

купить

обменять ее на другую облигацию

не рассматривать как объект инвестирования

2. В чем состоит различие между опционами на покупку и опционами на продажу

+владелец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а владелец опциона на продажу - продать основное

средство по цене реализации

продавец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а продавец опциона на продажу - продать основное средство по цене реализации

эти опционы ничем не отличаются

опцион на покупку имеет ограниченный срок существования, а опцион на продажу - нет

3. Если коэффициент ковариации между двумя ценными бумагами отрицательный то

при увеличении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет увеличиваться

+при увеличении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет уменьшаться

при снижении доходности по одной ценной бумаге доходность по другой будет снижаться

доходность ценных бумаг останутся неизменными

4. К финансовым инвестициям относятся инвестиции

в основной капитал

в недвижимость

+в объекты тезаврации

в объекты интеллектуальной собственности

5. При одинаковых значениях уровня ожидаемого дохода более надежным является инвестиционный проект:

с более низким значением срока окупаемости

с более низким значением коэффициента вариации

с более высоким значением чистой приведенной стоимости

+с более высоким значением коэффициента вариации

Решите:

6. Инвестором намечается строительство нового цеха. Предприятие находится на общей системе налогообложения. Расчет амортизационных отчислений производится от суммы инвестиционных затрат.

Характеристика инвестиционного проекта:

Сметная стоимость строительства, тыс. руб. – 4700

Чистая прибыль, тыс. руб. – 4360

Амортизация, тыс. руб. - 564

Требуется: рассчитать простые показатели эффективности проекта по строительству нового цеха.

Правильный ответ:

1. Срок окупаемости проекта = Сметная стоимость строительства / (ЧП + Амортизационные отчисления)

Срок окупаемости проекта = $4700 / (4360 + 564) = 0,95$ лет или $0,95 * 12 \approx 11,4$ мес.

2. Рентабельность инвестиций = ЧП + Амортизация / Сметная стоимость строительства

$$\text{Рентабельность инвестиций} = 4360 + 564 / 4700 \approx 1,05$$

Показатель рентабельности инвестиций больше 1, следовательно, проект можно считать эффективным.

7. Определите чистый дисконтированный доход и индекс рентабельности инвестиционного проекта и сделайте вывод о его экономической эффективности, если

Стоимость проекта 1500 тыс. руб.

Чистый денежный поток по проекту в 1 год – 500 тыс. руб., 2 год – 650 тыс. руб., 3 год – 850 тыс. руб., 4 год – 950 тыс. руб., 5 год – 950 тыс. руб.

Ставка дисконтирования – 15%.

Правильный ответ:

1. Чистая дисконтированный доход

$$NPV = 500/1,15 + 650/1,15^2 + 850/1,15^3 + 950/1,15^4 + 950/1,15^5 - 1500 = 1000,65$$

2. Индекс рентабельности

$$PI = 2500,65/1500 = 1,67$$

Проект является эффективным, так как чистый дисконтированный доход больше 0, индекс рентабельности больше 1.

8. Предприятие рассматривает вариант вложения средств в размере 1 млн. руб. в акции сроком на 2 года. Доходность акций составляет 16% годовых.

Требуется: определить сумму дохода от инвестирования средств в акции через 2 года.

Правильный ответ:

$$1000000 \times 1,16^2 - 1000000 = 345600 \text{ руб.}$$

Вывод: вложив 1 млн. руб. в акции сроком на 2 года при уровне доходности акций 16% годовых, предприятие получит дополнительный доход в размере 345600 руб.

Дополните:

9. **Концепция** проекта **обязательно** **содержит**

_____.

Правильный ответ: описание целей проект и его основных параметров

10. **Идея** проекта **может быть отклонена по причине**

_____.

Правильный ответ: высокой стоимости проекта

11. **Формирование** идеи проекта **осуществляется при разработке**

_____.

Правильный ответ: концепции проекта

12. Тип инвестиционного процесса, при котором получение прибыли происходит одновременно с вложением капитала называется _____.

Правильный ответ: параллельный

13. Тип инвестиционного процесса, при котором получение прибыли происходит сразу после прекращения вложения капитала называется _____.

Правильный ответ: последовательный
непараллельный.

Дайте развернутый ответ на вопрос:

14. Классификация инвестиционных проектов по срокам инвестиций.

Правильный ответ:

Виды инвестиционных проектов по срокам инвестиций:

Краткосрочные проекты - со сроком вложения инвестиций менее 1 года.

Среднесрочные проекты - со сроком вложения инвестиций от 1 года до 3 лет;

Долгосрочные проекты - со сроком вложения инвестиций более 3 лет;

15. Жизненный цикл инвестиционного проекта и его стадии.

Правильный ответ:

Жизненный цикл проекта это период времени, в течение которого достигаются цели, поставленные перед инвестиционным проектом.

Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, ликвидационная.

16. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.

Правильный ответ:

Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта заключается в установлении достаточности финансовых ресурсов предприятия для реализации проекта в установленный срок и выполнение всех финансовых обязательств.

Оценка финансовой состоятельности проекта осуществляется на основе плана денежных потоков проекта.

Проект является финансово состоятельным, если отсутствует отрицательное сальдо денежного потока на всех этапах реализации инвестиционного проекта.

17. Простые показатели экономической эффективности инвестиционных проектов.

Правильный ответ:

К простым показателям экономической эффективности инвестиционного проекта относятся:

Норма прибыли, которая определяется как отношение чистой прибыли к общему объему инвестиционных затрат.

Период (срок) окупаемости проекта, который определяется как отношение инвестиционных затрат к сумме чистой прибыли и амортизации.

18. Как оценить экономическую эффективность инвестиционного проекта по показателю чистой приведенной стоимости (NPV)?

Правильный ответ:

Если $NPV > 0$, то инвестиционный проект является эффективным.

Если $NPV < 0$, то проект является убыточным.

Если $NPV = 0$, проект только окупает произведенные затраты, но не приносит прибыли.

19. Как оценить экономическую эффективность инвестиционного проекта по индексу рентабельности (PI)?

Правильный ответ:

Если $PI > 1$, то инвестиционный проект является эффективным.

Если $PI < 1$, то проект является убыточным.

Если $PI = 1$, проект только окупает произведенные затраты, но не приносит прибыли.

20. Как оценить экономическую эффективность инвестиционного проекта по внутренней норме доходности (IRR)?

Правильный ответ:

Внутреннюю норму доходности проекта необходимо сравнить с заданной ставкой дисконтирования. Если IRR проекта превышает заданную ставку дисконтирования, то инвестиционный проект является эффективным, если IRR проекта меньше ставки дисконтирования, то проект является убыточным.

ПКос-2 Способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель

Выберите один правильный вариант ответа:

1. В момент формирования инвестиционного портфеля инвестора интересует

текущая доходность ценной бумаги

полная доходность ценной бумаги

+ожидаемая доходность ценной бумаги

дивидендная доходность ценной бумаги

2. Инвестор решает сформировать портфель облигаций для получения стабильного и высокого дохода. Какие облигации следует включить в такой портфель

бескупонные краткосрочные
бескупонные долгосрочные
+купонные с наиболее высокой купонной ставкой
купонные надежного эмитента

3. Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать доход

дивидендов
дисконтного дохода
+купонного дохода
курсовой разницы

4. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным

+да
это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель
при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

5. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции +он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг его надежды связаны с ростом ВВП

Дополните:

6. Инвестиционный портфель, уровень риска и доходность по которому приближены к среднерыночным, считается _____.

Правильный ответ: умеренным портфелем

7. Если предприятие сформировало портфель из акций с целью получения высокого дохода, то такого инвестораможно назвать _____.

Правильный ответ: агрессивным

8. Управление инвестиционным портфелем бывает _____.

Правильный ответ: активным и пассивным

9. Диверсификация портфеля ценных бумаг проводится с целью _____.

Правильный ответ: для снижения риска

10. Инвестиционный портфель, уровень риска и доходность по которому приближены к среднерыночным, считается _____.

Правильный ответ: умеренным портфелем

Практико-ориентированные задания:

11. Предприятие имеет инвестиционный бюджет в размере 90 млн. руб. Имеется возможность выбора из следующих инвестиционных проектов, информация о которых представлена в таблице:

Проекты	Стоимость проекта, млн. руб.	Внутренняя норма доходности, %	Чистый дисконтированный доход, млн. руб.
А	30	13,6	2,8
Б	20	19,4	2,5
В	50	12,5	3,2
Г	40	15,6	4,5

Требуется сформировать оптимальный инвестиционный портфель по критерию чистого дисконтированного дохода.

Правильный ответ:

Инвестиционный портфель сформируем из проекта Г (ЧДД=4,5, стоимость проекта = 40) и из проекта В (ЧДД= 3,2, стоимость проекта = 50). Общая стоимость портфеля = 40 + 50 = 90, т.е. она не превышает инвестиционный бюджет предприятия, но при этом имеет максимальный доход.

12. Предприятие имеет инвестиционный бюджет в размере 50 млн. руб. Имеется возможность выбора из следующих инвестиционных проектов, информация о которых представлена в таблице:

Проекты	Стоимость проекта, млн. руб.	Внутренняя норма доходности, %	Чистый дисконтированный доход, млн. руб.
А	30	14,6	2,8
Б	30	19,4	2,5
В	20	12,5	3,2
Г	20	21,6	3,5

Требуется сформировать оптимальный инвестиционный портфель по критерию внутренней нормы доходности.

Правильный ответ:

Инвестиционный портфель сформируем из проекта Г (ВНД=21,6, стоимость проекта = 20) и из проекта Б (ВНД= 19,4, стоимость проекта = 30). Общая стоимость портфеля = 20 + 30 = 50, т.е. она не превышает инвестиционный бюджет предприятия, но при этом имеет максимальный доход.

13. Предприятие сформировало инвестиционный портфель стоимостью 50 млн. руб. Через три месяца его доходность выросла до 60 млн. руб.

Требуется: определить годовую доходность инвестиционного портфеля.

Правильный ответ:

Доходность за 3 месяца = $60 / 50 - 1 = 0,2$ или 20%

Годовая доходность = 20% x 4 квартала = 80% годовых.

Дайте развернутый ответ:

14. Что из себя представляет портфель ценных бумаг?

Правильный ответ:

Портфель ценных бумаг представляет собой определенный набор корпоративных акций, облигаций с различной степенью обеспечения и риска, а также бумаг с фиксированным доходом, гарантированным государством, т.е. с минимальным риском потерь по основной сумме и текущим поступлениям. В него могут входить как инструменты одного вида (акции или облигации), так и разные активы: ценные бумаги, производные финансовые инструменты, недвижимость.

Портфель ценных бумаг является инструментом, с помощью которого инвестору обеспечивается требуемая устойчивость дохода при минимальном риске. Данная цель достигается, во-первых, диверсификацией портфеля, т.е. распределением средств инвестора между различными активами; во-вторых, тщательного подбора финансовых инструментов.

15. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.

Правильный ответ:

1. Определение инвестиционной политики или инвестиционных целей инвестора.
2. Проведение анализа ценных бумаг. (фундаментальный и технический)
3. Формирование портфеля.
4. Ревизия портфеля.
5. Оценка фактической эффективности портфеля.

16. Принципы формирования инвестиционного портфеля.

Основными принципами построения инвестиционного портфеля являются: принцип консервативности, принцип диверсификации и принцип достаточной ликвидности.

Принцип консервативности выражается в установлении соотношения между высоконадежными и рискованными вложениями, который поддерживается таким, чтобы возможные потери от рискованной доли с подавляющей вероятностью покрывались доходами от надежных активов.

Принцип диверсификации заключается в том, чтобы вложения в портфель были разнообразными, имеющими как высокий, так и низкий финансовый риск. Данный принцип применяется в целях минимизации инвестиционных рисков.

Принцип достаточной ликвидности Он состоит в том, чтобы поддерживать долю быстрореализуемых активов в портфеле не ниже уровня, достаточного для проведения неожиданно подворачивающихся высокодоходных сделок и удовлетворения потребностей клиентов в денежных средствах.

17. Понятие и виды инвестиционных портфелей роста.

Портфель роста формируется из акций компаний, курсовая стоимость которых растет. Цель данного типа портфеля — рост капитальной стоимости портфеля вместе с получением дивидендов. Выделяют следующие виды инвестиционных портфелей роста:

Портфель агрессивного роста нацелен на максимальный прирост капитала. В состав данного типа портфеля входят акции молодых, быстрорастущих компаний. Инвестиции в данный тип портфеля являются достаточно рискованными, но вместе с тем они могут приносить самый высокий доход.

Портфель консервативного роста является наименее рискованным среди портфелей данной группы. Состоит, в основном, из акций крупных, хорошо известных компаний, характеризующихся хотя и невысокими, но устойчивыми темпами роста курсовой стоимости. Состав портфеля остается стабильным в течение длительного периода времени. Нацелен на сохранение капитала.

Портфель среднего роста представляет собой сочетание инвестиционных свойств портфелей агрессивного и консервативного роста. В данный тип портфеля включаются наряду с надежными ценными бумагами, приобретаемыми на длительный срок, рискованные фондовые инструменты, состав которых периодически обновляется. При этом обеспечивается средний прирост капитала и умеренная степень риска вложений. Надежность обеспечивается ценными бумагами консервативного роста, а доходность — ценными бумагами агрессивного роста. Данный тип портфеля является наиболее распространенной моделью портфеля и пользуется большой популярностью у инвесторов, не склонных к высокому риску.

18. Понятие и виды инвестиционных портфелей дохода.

Портфель дохода ориентирован на получение высокого текущего дохода — процентных и дивидендных выплат. Портфель дохода составляется в основном из акций дохода, характеризующихся умеренным ростом курсовой стоимости и высокими дивидендами, облигаций и других ценных бумаг, инвестиционным свойством которых являются высокие текущие выплаты. Особенностью этого типа портфеля является то, что цель его создания — получение соответствующего уровня дохода, величина которого соответствовала бы минимальной степени риска, приемлемого для консервативного инвестора. Поэтому объектами портфельного

инвестирования являются высоконадежные инструменты фондового рынка с высоким соотношением стабильно выплачиваемого процента и курсовой стоимости.

Выделяют следующие виды инвестиционных портфелей дохода:

Портфель регулярного дохода формируется из высоконадежных ценных бумаг и приносит средний доход при минимальном уровне риска.

Портфель доходных бумаг состоит из высокодоходных облигаций корпораций, ценных бумаг, приносящих высокий доход при среднем уровне риска.

19. Активная модель управления инвестиционным портфелем.

Активная модель управления предполагает тщательное отслеживание и немедленное приобретение инструментов, отвечающих инвестиционным целям портфеля, а также быстрое изменение состава фондовых инструментов, входящих в портфель.

Менеджер, занимающийся активным управлением, должен суметь отследить и приобрести наиболее эффективные ценные бумаги и максимально быстро избавиться от низкодоходных активов. При этом важно не допустить снижение стоимости портфеля и потерю им инвестиционных свойств, а следовательно, необходимо сопоставлять стоимость, доходность, риск и иные инвестиционные характеристики «нового» портфеля с аналогичными характеристиками имеющегося «старого» портфеля.

Этот метод требует значительных финансовых затрат, так как он связан с информационной, аналитической экспертной и торговой активностью на рынке ценных бумаг, при которой необходимо использовать широкую базу экспертных оценок и проводить самостоятельный анализ, осуществлять прогнозы состояния рынка ценных бумаг и экономики в целом.

20. Пассивная модель управления инвестиционным портфелем.

Пассивное управление предполагает создание хорошо диверсифицированных портфелей с заранее определенным уровнем риска, рассчитанным на длительную перспективу. Такой подход возможен при достаточной эффективности рынка, насыщенного ценными бумагами хорошего качества. Продолжительность существования портфеля предполагает стабильность процессов на фондовом рынке.

В условиях инфляции, а следовательно, существования в основном рынка краткосрочных ценных бумаг, а также нестабильной конъюнктуры фондового рынка такой подход представляется малоэффективным:

1) пассивное управление эффективно лишь в отношении портфеля, состоящего из низкорискованных ценных бумаг, а их на отечественном рынке немного;

2) ценные бумаги должны быть долгосрочными для того, чтобы портфель существовал в неизменном состоянии длительное время.

Это позволит реализовать основное преимущество пассивного управления — низкий уровень накладных расходов. Примером пассивной стратегии может служить равномерное распределение инвестиций между выпусками разной срочности (метод «лестницы»). Используя метод «лестницы», портфельный менеджер покупает ценные бумаги различной срочности с распределением по срокам до окончания периода существования портфеля.

Окончательные результаты обучения (формирования компетенций) определяются посредством перевода баллов, набранных студентом в процессе освоения дисциплины, в оценки:

– базовый уровень сформированности компетенции считается достигнутым, если результат обучения соответствует оценке «удовлетворительно» (50-64% от максимального балла);

– повышенный уровень сформированности компетенции считается достигнутым, если результат обучения соответствует оценкам «хорошо» (65-85% от максимального балла) и «отлично» (более 86% из максимального балла).

4 ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ПОВТОРНОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Форма промежуточной аттестации по дисциплине *экзамен*.

Фонд оценочных средств для проведения повторной промежуточной аттестации формируется из числа оценочных средств по темам, которые не освоены студентом.

Примечание:

Дополнительные контрольные испытания проводятся для студентов, набравших менее **50 баллов** (в соответствии с «Положением о модульно-рейтинговой системе»).

Таблица 8 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)
	на базовом уровне
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от максимального балла
ИД-1 _{УК-2} Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения;	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке в рамках поставленной цели проекта совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, при определении ожидаемых результатов решения
ИД-2 _{УК-2} Разрабатывает план реализации	

<p>проекта с учетом вероятных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы</p> <p>ИД-3_{ук-2} Осуществляет мониторинг хода реализации проекта, корректирует отклонения, вносит дополнительные изменения в план реализации проекта, уточняет зоны ответственности участников проекта.</p> <p>ИД-4_{ук-2} Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта</p> <p>ИД-1_{пКос-1} Формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам</p> <p>ИД-2_{пКос-1} Понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг</p> <p>ИД-1_{пКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана</p> <p>ИД-2_{пКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>	<p>выделенных задач, испытывает затруднения при разработке плана и мониторинге реализации проекта, знаком с процедурами и механизмами оценки качества проекта, обобщенно формирует и анализирует информацию о состоянии и перспективах инвестиционного рынка, понимает и разъясняет суть, юридические и экономические характеристики финансовых продуктов и услуг</p> <p>испытывает затруднения при осуществлении финансового анализа и финансового планирования, допускает погрешности при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, разработке рекомендаций по управлению инвестициями</p>
--	--