

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Волжоня Михаил Станиславович
Должность: Ректор
Дата подписания: 20.06.2025 15:13:10
Уникальный программный идентификатор:
40a6db1879d6a9ee29ec8e0ffb2f95e4614a0998

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Костромская государственная сельскохозяйственная академия»

Кафедра «Финансы и кредит»

Утверждаю:
Декан экономического факультета

_____/ Серeda Н.А. /
11 июня 2025 года

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ по дисциплине ИНВЕСТИЦИИ

Направление подготовки /специальность/	<u>38.03.01 Экономика</u>
Направленность (профиль)	<u>Финансы и кредит</u>
Квалификация выпускника	<u>бакалавр</u>
Форма обучения	<u>очная, очно-заочная</u>
Срок освоения ОПОП ВО	<u>4 года, 4 года 6 месяцев</u>

Караваево 2025

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

Разработчик:

профессор Королева Е.В. _____

Утвержден на заседании кафедры «Финансы и кредит»,
протокол №8 от 23.04.2025 г.

Заведующий кафедрой Илина Н.Ю. _____

Согласовано:

Председатель методической комиссии экономического факультета

Королева Е.В. _____

Протокол №3 04.06.2025 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	ПКос-3 Способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	Опрос	6
		Контрольная работа	3
		ТСк	50
2. Инвестиционный проект и оценка его эффективности		Опрос	11
		Контрольная работа	3
		ТСк	75
		Расчетно-аналитическая работа	1
3. Инвестиционный риск	ПКос-4 Способен осуществлять подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов	Опрос	5
		Контрольная работа	2
		ТСк	45
		Расчетно-аналитическая работа	1
4. Формирование и управление инвестиционным портфелем		Контрольная работа	2
		ТСк	65
Курсовая работа		Собеседование при защите курсовой работы	14

**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
ПКос-3 Способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков ПКос-4 Способен осуществлять подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов	Модуль 1 Инвестиции, инвестиционная деятельность и государственное регулирование инвестиционной деятельности	
	ИД-1 _{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников	Опрос
	ИД-2 _{ПКос-3} Проводит диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	Контрольная работа
		Тестирование
	Модуль 2 Инвестиционный проект и оценка его эффективности	
	ИД-1 _{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников	Опрос
	ИД-2 _{ПКос-3} Проводит диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	Контрольная работа
	ИД-1 _{ПКос-4} Проводит сравнительный анализ параметров финансовых продуктов и услуг	Тестирование
	ИД-2 _{ПКос-4} Осуществляет подбор финансовых продуктов и услуг, финансовое консультирование, взаимодействие с субъектами рынка финансовых продуктов и услуг	Расчетно-аналитическая работа
	Модуль 3 Инвестиционный риск	
	ИД-1 _{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников	Опрос
	ИД-2 _{ПКос-3} Проводит диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	Контрольная работа
	ИД-1 _{ПКос-4} Проводит сравнительный анализ параметров финансовых продуктов и услуг	Тестирование
	ИД-2 _{ПКос-4} Осуществляет подбор финансовых продуктов и услуг, финансовое консультирование, взаимодействие с	Расчетно-аналитическая

	субъектами рынка финансовых продуктов и услуг	работа
	Модуль 4 Формирование и управление инвестиционным портфелем	
	ИД-1 _{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников ИД-2 _{ПКос-3} Проводит диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	Контрольная работа
	ИД-1 _{ПКос-4} Проводит сравнительный анализ параметров финансовых продуктов и услуг ИД-2 _{ПКос-4} Осуществляет подбор финансовых продуктов и услуг, финансовое консультирование, взаимодействие с субъектами рынка финансовых продуктов и услуг	Тестирование
	Курсовая работа	
	ИД-1 _{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников ИД-2 _{ПКос-3} Проводит диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков ИД-1 _{ПКос-4} Проводит сравнительный анализ параметров финансовых продуктов и услуг ИД-2 _{ПКос-4} Осуществляет подбор финансовых продуктов и услуг, финансовое консультирование, взаимодействие с субъектами рынка финансовых продуктов и услуг	Собеседование при защите курсовой работы

Оценочные материалы и средства для проверки сформированности компетенций

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

Вопросы для опроса:

1. Понятие, экономическая сущность и виды инвестиций.
2. Сравнительная характеристика реальных и финансовых инвестиций.
3. Состав и структура капитальных вложений.
4. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
5. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Защита инвестиций.
6. Понятие инвестиционной политики, ее виды.

Контрольная работа №1

Требуется: провести анализ инвестиционной деятельности в Костромской области

Исходные данные: Статистические данные по инвестициям, осуществляемым в Костромской области.

Ход выполнения задания:

1. Определить отраслевую, технологическую, воспроизводственную структуру инвестиций, а так же инвестиций по формам собственности в Костромской области за три последних года.
2. Провести анализ произведенных расчетов.

Отраслевая структура инвестиций Костромской области

Отрасли народного хозяйства	20__ г.		20__ г.		20__ г.	
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу.
Инвестиции в основной капитал – всего						
В том числе инвестиции в отрасли, производящие товары, из них:						
Промышленность						
Сельское хозяйство						
Строительство						
...						
Инвестиции в отрасли, оказывающие рыночные и нерыночные услуги, из них:						
Транспорт						
Связь						
Жилищно-коммунальное хозяйство						
...						

Вывод:

Технологическая структура капитальных вложений Костромской области

Показатели	20__ г.		20__ г.		20__ г.	
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	Тыс. руб.	% к итогу	% к итогу.

Инвестиции в основной капитал – всего						
В том числе строительно-монтажные работы						
Оборудование, инструмент, инвентарь						
Прочие капитальные работы и затраты						

Выводы:

Воспроизводственная структура капитальных вложений Костромской области

Показатели	20__ г.		20__ г.		20__ г.	
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.
Инвестиции в основной капитал – всего						
В том числе новое строительство						
Расширение действующих предприятий						
Реконструкция и техническое перевооружение действующих предприятий						
Поддержание мощностей действующих предприятий.						

Вывод:

Структура инвестиций в основной капитал по формам собственности Костромской области

Показатели	20__ г.		20__ г.		20__ г.	
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.
Инвестиции в основной капитал – всего						
В том числе по формам собственности:						
государственная						
Муниципальная						
Общественных объединений						
Частная						
Смешанная (без участия иностранного капитала)						
Смешанная (с участием иностранного капитала)						

Вывод:

Контрольная работа №2

На основе Федерального закона № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» необходимо:

1. Определить субъектов инвестиционной деятельности.

- Охарактеризовать права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности.

Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности

Субъект инвестиционной деятельности	Права	Обязанности

Вывод:

Контрольная работа №3

На основе Федерального закона № 39-ФЗ « Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» необходимо:

- Определить основные формы государственного регулирования инвестиционной деятельности, применяемые на уровне Федерации.
- Определить основные формы государственного регулирования инвестиционной деятельности, применяемые в Костромской области.
- Сделать вывод о соответствии регионального и федерального законодательства по данному вопросу.

Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в России

Формы и методы косвенного регулирования	Формы и методы прямого регулирования

Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в Костромской области

Формы и методы косвенного регулирования	Формы и методы прямого регулирования

Компьютерное тестирование (ТСк)

Выберите один правильный вариант

Реинвестиции связаны с расходами на:

- повышение эффективности производства;
- расширение предприятия;
- основание предприятия;

+замену физически изношенного и морально устаревшего оборудования;
диверсификацию производства

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.

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.

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

косвенные;
краткосрочные;
консервативные;
+прямые;
агрессивные.

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

+параллельный;
интервальный;
последовательный;
непараллельный.

Инвестиции, осуществляемые с целью накопления сокровищ:

финансовые;
реальные;
косвенные;
+тезаврационные;
валовые.

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.

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

параллельный;
интервальный;
+последовательный;
непараллельный.

Процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения называется:

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

К объектам инвестирования относятся:

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

По Закону заказчиком может быть и не инвестор. Как в таких случаях заказчик осуществляет реализацию инвестиционного проекта

на время реализации ИП он наделяется функциями инвестора;
на время реализации проекта заказчик наделяется правом собственности на возводимые объекты;
на время реализации ИП заказчик наделяется правами подрядчика;
+на время реализации ИП заказчик наделяется инвестором правом владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями.

Можно ли определить термин « инвестиции» как « вложение временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта»

да;
это справедливо только для капитальных вложений;
нет, таким образом определяется инвестирование, а не инвестиции;
+так определяются инвестиции, направленные в финансовые активы.

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

капитальные вложения
+инвестиции
инвестиционный портфель
финансовые инвестиции

Вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта называется

инвестиционным проектом
+инвестиционной деятельностью
инвестиционной политикой
кругооборотом инвестиций

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

Комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых государством для создания благоприятных условий всем субъектам хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности, подъема экономики, роста эффективности производства и решения социальных проблем называется инвестиционной политикой

+государства
региона
отрасли
предприятия

Стимулирование экспортных производств основная задача инвестиционной политики

предприятия
региона
+государства
отрасли

В условиях кризиса и проведения реформ

-регулирующая роль государства в области инвестиционной деятельности уменьшается

+регулирующая роль государства в области инвестиционной деятельности возрастает

-регулирование государством инвестиционной деятельности не осуществляется

Застройщик это

инвестор, осуществляющий реализацию инвестиционного проекта
+инвестор обладающий правами на земельный участок под застройку
инвестор, выполняющий функции заказчика
инвестор, являющийся пользователем объекта

Инвестора , осуществляющего прямые инвестиции с целью увеличения капитала и участия в управлении производством называют

агрессивным
иностранным
портфельным

+стратегическим

Реинвестиции это

инвестиции, направленные на основание предприятия

инвестиции, направленные на расширение существующих предприятий

+инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов существующего предприятия

К финансовым инвестициям относятся инвестиции

в основной капитал

в недвижимость

+в объекты тевзаврации

в объекты интеллектуальной собственности

Открытие банковского счета в иностранной валюте это

иностраннные инвестиции

+инвестиции денежного рынка

реальные инвестиции

тезаврационные инвестиции

Защита капитальных вложений заключается в том, что

обеспечивается гласность при обсуждении инвестиционных проектов

обеспечивается стабильность прав субъекта инвестиционной деятельности

+они могут быть национализированы или реквизирированы только при условии предварительного и равноценного возмещения участникам инвестиционного проекта причиненных убытков

они могут быть национализированы или реквизирированы

Поддержка инвесторов со стороны местных органов власти является задачей инвестиционной политики

государства

+региона

отрасли

предприятия

Обеспечение сбалансированности развития отдельных отраслей народного хозяйства является задачей инвестиционной политики

+государства

отрасли

региона

предприятия

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

Состав и структура капитальных вложений зависит от:

формы собственности предприятия

+состава затрат(50%)

отраслевой принадлежности

+характера воспроизводства основных фондов(50%)

назначения капитальных вложений

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%)

Субъектами инвестиционной деятельности являются:

+инвесторы(33,3%)

заемщики

+заказчики(33,3%)

кредиторы

+пользователи объектов(33,3%)

Финансовые инвестиции характеризуются:

внутренней формой инвестирования

+получением нестабильного денежного потока(50%)

+высокой ликвидностью(50%)

умеренным уровнем риска

высоким уровнем инфляционной защиты

Реальные инвестиции характеризуются:

получением нестабильного денежного потока

+внутренней формой инвестирования(50%)

высокой ликвидностью

+высоким уровнем инфляционной защиты(50%)

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

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%)

Предприятие открывает депозитный счет. Предприятие осуществляет:

реальные инвестиции

+финансовые инвестиции(50%)

+косвенные инвестиции(50%)

агрессивные инвестиции

Инвестор, осуществляющий прямые инвестиции с целью увеличения капитала и участия в управлении производством называется:

институциональный

портфельный

+стратегический(50%)

+индивидуальный(50%)

Государство гарантирует всем субъектом инвестиционной деятельности, в независимости от формы собственности:

обеспечение не равных прав при осуществлении инвестиционной деятельности

+гласность при обсуждении инвестиционных проектов(50%)

+право обжалования в судебном порядке любых решений, действий или бездействий органа государственной власти, местного самоуправления и должностных лиц(50%)

право обжалования в судебном порядке любых решений, действий органа государственной власти, местного самоуправления и должностных лиц

Институциональными инвесторами являются:

+инвестиционные паевые фонды(50%)

саморегулируемые организации брокеров

+инвестиционные компании(50%)

эмитенты

Унитарное предприятие осуществляет строительство административного здания за счет собственных средств.

Инвестиционные вложения унитарного предприятия являются

государственными

+частными(50%)

+внутренними(50%)

финансовыми

Паевой инвестиционный фонд является

индивидуальным инвестором

+институциональным инвестором(50%)

стратегическим инвестором

+портфельным инвестором(50%)

Объектами государственного регулирования инвестиционной деятельности являются

+саморегулируемые организации(50%)

приобретаемые основные средства

ценные бумаги

+эмитенты(50%)

Методами прямого регулирования инвестиционной деятельности являются

совершенствование системы налогов

+проведение экспертизы инвестиционных проектов(50%)

развитие финансового лизинга
+выпуск облигационных займов(50%)

Задания на установление соответствия

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Установите соответствие между видами инвестиций и используемыми инструментами:

1.реального инвестирования	2.патент(50%)
2.финансового инвестирования	1.художественные ценности(50%)

Установите соответствие приоритетов в выборе ценных бумаг для инвестирования с типами инвесторов:

1.акции и облигации крупных компаний	2.консервативный(33,3%)
2.государственные ценные бумаги	1.умеренный (33,3%)
3.высокодоходные ценные бумаги небольших фирм	3.агрессивный(33,3%)

Приведите в соответствие типы инвестиционной политики и их основные цели:

1.государственная инвестиционная политика	3.повышение конкурентоспособности продукции предприятия(33,3%)
2.региональная инвестиционная политика	1.обеспечение сбалансированности развития всех отраслей народного хозяйства(33,3%)
3.инвестиционная политика предприятия	2.создание инфраструктуры инвестиционного рынка региона(33,3%)

Установите соответствие между видами инвестиций и объектами вложений:

1.инвестиции в недвижимость	5.депозиты(20%)
2.капитальные вложения	3.патент(20%)
3.инвестиции в нематериальные активы	2.затраты на новое строительство(20%)
4.тезаврационные инвестиции	4.золото(20%)
5.инвестиции в объекты денежного рынка	1.здание(20%)

Установите соответствие между формами и методами государственного регулирования инвестиционной деятельности

1.создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности	2.проведение экспертизы инвестиционных проектов(50%)
2. прямое участие государства	1.совершенствование системы налогов(50%)

Установите соответствие между субъектами инвестиционной деятельности и выполняемыми ими функциями

1.инвестор	3.выполняет работы по строительству объекта в соответствии с договором подряда(33,3%)
2.заказчик	1.оплачивает проектно-изыскательские работы(33,3%)
3.подрядчик	2.заключает договор с исполнителями работ(33,3%)

Установите соответствие между субъектами инвестиционной деятельности и выполняемыми ими функциями

1.заказчик	1.принятие законченных объектов в эксплуатацию(33,3%)
2.подрядчик	3.финансирование работ по проекту(33,3%)
3.инвестор	2.монтаж оборудования(33,3%)

Установите соответствие между правами и обязанностями субъектов инвестиционной деятельности

1.права субъектов инвестиционной деятельности	2.использовать средства, направляемые на капитальные вложения, по целевому назначению(50%)
2.обязанности субъектов инвестиционной деятельности	1.осуществлять контроль за целевым использованием средств, направляемых на капитальные вложения(50%)

Охарактеризуйте типы инвестиционных процессов

1.параллельный	3.инвестиционный процесс, который характеризуется разрывом во времени между получением дохода и вложением капитала(33,3%)
2.последовательный	1.инвестиционный процесс, при котором получение дохода происходит сразу после вложения капитала(33,3%)
3.интервальный	1.инвестиционный процесс, получение дохода возможно одновременно с вложением инвестиционного капитала(33,3%)

Установите соответствие между уровнем экономики и функциями инвестиций

1.макроуровень	1.инвестиции способствуют структурным преобразованиям в стране и сбалансированности развития всех отраслей(50%)
2.микроуровень	2.инвестиции способствуют

	повышению конкурентоспособности продукции предприятия(50%)
--	---

Установите соответствие между видами инвестиций и объектами вложений:

1.инвестиции фондового рынка	2.научно-технические разработки(33,3%)
2.инвестиции в нематериальные активы	1.ценные бумаги(33,3%)
3.инвестиции в основной капитал	3.объекты капитальных вложений(33,3%)

Установите соответствие между формами и методами государственного регулирования инвестиционной деятельности

1.экономические методы	1.процентные ставки(50%)
2.административные методы	2.нормативные акты(50%)

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
ИД-1 _{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников ИД-2 _{ПКос-3} Проводит диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно- сырьевых рынков	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, выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников поверхностно, испытывает затруднения при проведении диагностики и	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 сборе, обработке и анализе финансовой информации из различных источников, при проведении диагностики и прогнозировании	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, выполняет полный сбор, обработку и анализ финансовой

	прогнозировании финансовых рынков, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности	финансовых рынков, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	информации из различных источников, правильно проводит диагностику и прогнозирование изменений финансовых рынков, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности
--	--	--	---

Модуль 2 «Инвестиционный проект и оценка его эффективности»

Вопросы для опроса:

1. Понятие инвестиционного проекта.
2. Классификация инвестиционных проектов.
3. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
4. Бизнес – план инвестиционного проекта.
5. Понятие и виды эффективности.
6. Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта.
7. Этапы оценки.
8. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
9. Методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта.
10. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
11. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в РФ.

Контрольная работа №1

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

Характеристика инвестиционного проекта

Показатели	Значение показателя
Сметная стоимость строительства, тыс. руб.	10700
Стоимость годового объема продукции, тыс. руб.	9600
Себестоимость годового объема продукции, тыс. руб.	5645
Средняя норма амортизационных	12,0

отчислений, %.	
----------------	--

Требуется:

Рассчитать простые показатели эффективности проекта по строительству нового цеха.

Контрольная работа №2

Определите показатели экономической эффективности инвестиционного проекта, если

ставка рефинансирования ЦБ РФ – 6,8%,

темпы инфляции 2%,

поправка на риск 15%..

Стоимость проекта 2300 тыс. руб.

Чистый денежный поток по проекту в 1 год – 1800 тыс. руб., 2 год – 1900 тыс. руб.,

3 год – 2200 тыс. руб.

Контрольная работа №3

Вариант 1

Выберите наиболее эффективный проект, если ставка дисконта составляет 15%.

Проект	Величина инвестиций, тыс. руб.	Денежный поток по годам, тыс. руб.		
		1-й	2-й	3-й
А	500	200	250	300
Б	1500	1000	1200	1300

Вариант 2

Выберите наиболее эффективный проект, если ставка дисконта составляет 20%.

Проект	Величина инвестиций, тыс. руб.	Денежный поток по годам, тыс. руб.		
		1-й	2-й	3-й
А	60000	30000	30000	30000
Б	60000	20000	30000	40000

Компьютерное тестирование (ТСк)

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

Нижнюю границу доходности инвестиционного проекта показывает

показатель средневзвешенной стоимости капитала

показатель чистой приведенной стоимости

+показатель внутренней нормы доходности

ставка дисконта

Основой для расчета показателей коммерческой эффективности инвестиционного проекта являются

баланс предприятия

+план денежных потоков по инвестиционному проекту

ТЭО инвестиционного проекта

организационный план инвестиционного проекта

Нужно ли при оценке эффективности в целом учитывать возможности участников проекта по финансированию данного проекта

+нет

да

да, но только в случае использования для финансирования бюджетных средств

да, но только в случае участия в финансировании инвестиционного проекта иностранных инвесторов

На какой стадии инвестиционного проекта проводится оценка его экономической эффективности

+прединвестиционной

инвестиционной

операционной

ликвидационной

Какой документ финансового плана используется для расчета дисконтированных показателей эффективности проекта

план прибылей и убытков

плановый баланс

+план денежных потоков

план распределения прибыли

Оценка экономической эффективности проекта в целом простыми методами отличается от сложных тем, что

рассматриваются интересы инвестора – собственника

во главу угла ставится интерес потребителя продукции

учитываются правовые аспекты, гарантии возврата средств

учитывается кредитоспособность предприятия

+не учитывается риск инвестиционного проекта

Какие средства относятся к притоку (отчет о движении денежных средств) от финансовой деятельности

выплата процентов по кредиторской задолженности

выплаты дивидендов

выплаты основной части долга по инвестиционному кредиту

+получение кредита

Что из выше перечисленного можно отнести к притокам денег от операционной деятельности по инвестиционному проекту

получение инвестиционного кредита

+денежную выручку от реализации произведенной продукции по инвестиционному проекту

расходы по уплате налогов

затраты на приобретение оборудования по инвестиционному проекту

Фирма располагает 70 тыс. руб. собственных средств и берет кредит в размере 90 тыс. руб. Имеются 2 проекта А и В, стоимостью 70 тыс. руб. и

90 тыс. руб. соответственно. Если фирма примет эти проекты , то можно ли их считать зависимыми

да, поскольку фирма может их финансировать

нет, так как при использовании заемных средств не определяется зависимость проектов

да, так как для финансирования проектов использованы собственные средства

+для определения их зависимости надо использовать дополнительные критерии

При оценке эффективности группы взаимодополняющих проектов какой из показателей можно использовать

+NPV

PI

IRR

Жизненный цикл инвестиционного проекта включает

3 стадии

+4 стадии

2 стадии

5 стадий

Комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение определенных целей в течение определенного периода времени

инвестиционный риск

инвестиционный рынок

+инвестиционный проект

инвестиционный процесс

Если $NPV < 0$, то

IRR больше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

+IRR меньше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

IRR равно цене привлекаемого капитала, PI равно 1

IRR больше цены привлекаемого капитала, PI больше 1

Если $NPV > 0$, то

IRR больше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

IRR меньше цены привлекаемого капитала, PI меньше 1

IRR равно цене привлекаемого капитала, PI равно 1

+IRR больше цены привлекаемого капитала, PI больше 1

Следует ли при подготовке бизнес-плана проводить оценку эффективности инвестиционного проекта на основании существующих методов (например, NPV)

+да

да, но только для общественно значимых проектов

да, но только для коммерческих проектов

нет, такая оценка не проводится

Имеется ли стандарт структуры бизнес-плана инвестиционного проекта

+нет

да

Предприятие по итогам года получило чистую прибыль в размере 100 тыс. руб., из которых 40 тыс. руб. было выплачено акционерам в виде дивидендов, а 60 тыс. руб. вновь вложено в производство. Можно ли считать, что предприятие осуществило финансирование инвестиционного проекта и в какой сумме

да, в сумме 100 тыс. руб.

да, в сумме 60 тыс. руб.

да, в сумме 40 тыс. руб.

+нет

Следует ли при оценке коммерческой 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

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

Фирма 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

Накопленный дисконтированный эффект за расчетный период это

ЧД

+ЧДД

ПДФ

Максимальное значение абсолютной величины отрицательного накопленного сальдо инвестиционной и операционной деятельности по инвестиционному проекту это

ЧД

+ПДФ

ВНД

Отношение суммы денежных притоков к сумме денежных оттоков по

инвестиционному проекту определяет

ЧДД

+ИДЗ

ИДДЗ

ИДИ

ИДДИ

Отношение суммы элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности по инвестиционному проекту определяет

+ИДИ

ИДДИ

ИДДЗ

ПДФ

ЧДД

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»

Категория, характеризующая соответствие проекта, порождающего этот инвестиционный проект, целям и интересам участников проекта отражает:

финансовую реализуемость инвестиционного проекта

общественную эффективность инвестиционного проекта

экономическую эффективность проекта

+эффективность инвестиционного проекта

Альтернативные инвестиционные проекты относятся к

локальным

+зависимым

независимым

Инвестиционные проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную и экологическую ситуацию в стране, и при оценке можно ограничиваться только учетом этого влияния называются

локальными

глобальными

крупномасштабными

+народнохозяйственными

По составу и структуре проекта выделяют

комплементарные проекты

замещаемые проекты

+мультипроекты

глобальные проекты

По основной направленности инвестиционные проекты классифицируют как

краткосрочные, долгосрочные

+коммерческие, социальные, экологические, организационные

региональные, локальные, глобальные

зависимые, независимые

Особенностью бизнес-плана инвестиционного проекта является

то, что он является внутренним документом предприятия

то, что он должен использоваться при оформлении инвестиционного кредита

+то, что он служит инструментом для привлечения потенциальных инвесторов как отечественных, так и иностранных.

то, что он разрабатывается специалистами

Оценка эффективности инвестиционного проекта должна осуществляться с соблюдением следующих основных принципов

Рассмотрение проекта на протяжении срока окупаемости

Сравнение должно осуществляться " до проекта и после проекта"

+Учет только предстоящих поступлений и затрат

Принцип положительности эффекта от проекта

Основным показателем уровня бюджетной эффективности бюджетной эффективности является

ЧДД

срок окупаемости

+показатель бюджетного эффекта

норма прибыли

Можно ли с использованием программы " Альт- Инвест" провести анализ безубыточности проекта

нет

+да

в определенных случаях

только для коммерческих проектов

Можно ли оценить финансовое состояние предприятия с использованием программы " Альт-Инвест"

нет

только после реализации проекта

+да

Рассчитывается ли бюджетный эффект проекта в рамках программного продукта " Альт-Инвест"

нет

только для проектов с участием бюджетного финансирования

только для коммерческих проектов

+да

Какими возможностями наделен лист " Отчет" программного продукта " Альт-Инвест"

оценить эффективность проекта

осуществить прогноз развития деятельности предприятия
+сгруппировать исходящую информацию по временным периодам
рассчитать основные финансовые показатели по проекту

Программный продукт «Альт-Инвест» предназначен для проведения разработки, анализа и экспертизы инвестиционных проектов

коммерческой направленности

долгосрочных и крупномасштабных

+независимо от масштабов проекта и компании, осуществляющей проект
с участием бюджетного финансирования

осуществляемы несколькими инвесторами

Если разработчик инвестиционного проекта сомневается, какие данные необходимо внести в конкретную ячейку при использовании программного продукта "Альт-Инвест", то он может воспользоваться

+встроенными комментариями

пользовательским меню

блоком "Описание проекта"

инструкцией

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

Оценка инвестиционных проектов статистическими методами предусматривает расчет следующих показателей:

чистая приведенная стоимость

+норма прибыли(50%)

+период окупаемости(50%)

внутренняя норма доходности

Коммерческая эффективность инвестиционного проекта предусматривает расчет

+индекса рентабельности инвестиций(50%)

+чистой приведенной стоимости(50%)

показателя бюджетного эффекта

дополнительного количества рабочих местного эффекта

По степени взаимосвязи инвестиционные проекты определяются:

инновационные

+альтернативные(33,3%)

организационные

+независимые(33,3%)

+взаимосвязанные(33,3%)

На прединвестиционном этапе осуществляется

строительство объектов

+составление бизнес- плана инвестиционного проекта(33,3%)

замена оборудования

+анализ альтернативных инвестиционных проектов(33,3%)

+анализ инвестиционных возможностей предприятия(33,3%)

В качестве нормы дисконта могут выступать

индекс доходности инвестиционного проекта

+уровень инфляции(50%)

+ставка банковского процента по депозитам(50%)

уровень рентабельности предприятия

ставка налога на прибыль

В качестве нормы дисконта могут выступать

+уровень доходности аналогичных реализованных инвестиционных проектов(50%)

ставка налога на добавленную стоимость

+}ставка рефинансирования(50%)

ставка налога на прибыль

ставка банковского процента по кредитам

Оценка инвестиционных проектов динамическими методами предусматривает расчет следующих показателей:

показателя фондоотдачи

нормы дисконта

+приведенной стоимости(33,3%)

+внутренней нормы доходности(33,3%)

+показателя интегрального дисконтированного бюджетного эффекта(33,3%)

Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов учитывают

+уровень риска инвестиционного проекта(33,3%)

уровень рентабельности предприятия

+уровень инфляции(33,3%)

наличие участников инвестиционного проекта

+временной фактор(33,3%)

Статистические методы оценки эффективности инвестиционных проектов используются для

+оценки краткосрочных инвестиционных проектов(50%)

+выбора альтернативных инвестиционных проектов(50%)

оценки капиталоемких долгосрочных инвестиционных проектов

оценки общественно значимых инвестиционных проектов

оценки долгосрочных коммерческих инвестиционных проектов

Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов используются для

+оценки эффективности долгосрочных инвестиционных проектов с участием государства(50%)

для выбора альтернативных инвестиционных проектов

+оценки нетто-инвестиций(50%)

оценки эффективности краткосрочных инвестиционных вложений

оценки общественно значимых инвестиционных проектов

Что является предметом финансового планирования при разработке

бизнес-плана инвестиционного проекта

себестоимость продукции предприятия

маркетинговая политика

+ потоки денежных средств по инвестиционному проекту(50%)

+ налоговые поступления по инвестиционному проекту(50%)

Финансовый план бизнес-плана инвестиционного проекта должен содержать

+ анализ безубыточности проекта(33,3%)

расчет производственных затрат

+ расчет потребности в инвестиционных ресурсах(33,3%)

+ план денежных потоков по проекту(33,3%)

Если проект не является общественно значимым, то оценивается

+ его коммерческая эффективность(50%)

+ бюджетная эффективность(50%)

общественная эффективность

Жизненный цикл проекта может быть

меньше срока реализации проекта

+ превышать срок погашения заемных средств(50%)

+ быть равен сроку погашения заемных средств(50%)

быть короче срока погашения заемных средств

При составлении бизнес-плана инвестиционного проекта необходимо руководствоваться следующими принципами

+ объективность и надежность входной и выходной информации(50%)

наличие специфических формулировок и терминов

+ комплексность и системность рассмотрения влияния всех факторов и условий на ход и результаты осуществления инвестиционного проекта(50%)

отсутствие необходимых и достаточных параметров для принятия обоснованных решений по инвестиционному проекту на всех стадиях его реализации

Внутренняя норма доходности

+ показывает максимальный уровень затрат, который может быть ассоциирован с данным проектом(50%)

не учитывает влияния последних периодов, выходящих за пределы срока окупаемости

+ не обладает свойством аддитивности(50%)

дает информацию о «резерве безопасности проекта»

Чистая приведенная стоимость

+ отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала предприятия в случае принятия рассматриваемого проекта(50%)

если данный показатель двух альтернативных проектов больше цены привлекаемых для реализации проекта средств, то выбор лучшего по данному критерию не возможен

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

+обладает свойством аддитивности(50%)

При оценке бюджетной эффективности к притокам денежных средств относятся:

суммы налогов, акцизов, пошлин, сборов, отчисления во внебюджетные фонды, которые установлены действующим законодательством

+суммы налогов, акцизов, пошлин, сборов, отчисления во внебюджетные фонды, которые установлены действующим законодательством(50%)

выплата пособий лицам, которые остались без работы вследствие осуществления инвестиционного проекта

+доходы от лицензирования конкурсов, тендеров на разведку, строительство и эксплуатацию объектов, предусмотренные проектом(50%)

Программный продукт Альт-Инвест предназначен для

прогнозирования маркетинговой стратегии предприятия

анализа финансового состояния предприятия

+оценки эффективности инвестиционного проекта(50%)

оценки рисков инвестиционного проекта качественными методами

+выбора схемы финансирования инвестиционного проекта(50%)

Программный продукт " Альт- Инвест"

+открытый(33,3%)

закрытый

+позволяет вносить изменения(33,3%)

+имеет защиту формул от редактирования(33,3%)

Для заполнения листа " Компания" программного продукта " Альт-Инвест" используются данные

формы 5

+формы 1(50%)

формы 3

+формы 2(50%)

Лист " Проект" программного продукта "Альт-Инвест" включает в себя

+блок управления параметрами проекта(50%)

таблицу " начальный баланс"

+блок табличных форм(50%)

таблицу " Отчет"

Блок табличных форм листа " Проект" программы "Альт-Инвест" включает таблицы

+План реализации(33,3%)

Начальный баланс

+Лизинг(33,3%)

Анализ чувствительности

+Сводный отчет об инвестициях(33,3%)

Для проведения разработки, экспертизы и анализа инвестиционных проектов предназначены программные продукты

"Альт-Финансы"

+" Альт-Инвест"(50%)

+ "Проджек эксперт" (50%)

Задание на заполнение пропущенного ключевого слова

Введите Ваш вариант ответа

Комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение определенных целей в течение определенного периода времени - инвестиционный _____.

проект

_____ инвестиционного проекта это категория, отражающая соответствие проекта, порождающего данный инвестиционный проект целям и интересам его участников.

Эффективность

Показатели _____ эффективности учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом: затраты и результаты в различных секторах экономики, экологические, социальные и иные внешнеэкономические эффекты.

общественной

Показатели _____ эффективности учитывают финансовые последствия его осуществления для участника, реализующего инвестиционный проект.

экономической

С целью проверки реализуемости инвестиционного проекта и заинтересованности в нем всех участников определяется эффективность _____.

участия в проекте

Четко структурированный документ, в котором обосновывается привлекательность, выгодность, жизнеспособность инвестиционного проекта, его направленность, количественные и качественные показатели его эффективности называется _____ инвестиционного проекта.

бизнес-план

Задания на установление соответствия

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Установите соответствие между методами оценки эффективности и показателями эффективности

1. дисконтированный метод	1. PBP(50%)
2. статистический	2. PB(50%)

Установите соответствие между стадиями инвестиционного проекта и осуществляемыми затратами

1. прединвестиционная	2. затраты на приобретение и монтаж оборудования(25%)
2. инвестиционная	1. затраты на инвестиционные

	исследования(25%)
3.операционная	3. затраты на приобретение сырья(25%)
4.ликвидационная	4. затраты на демонтаж оборудования(25%)

Установите соответствие между разделами бизнес-плана инвестиционного проекта и их содержанием

1. производственный план	4. стратегия ценообразования(25%)
2. финансовый план	2. налоговое окружение(25%)
3. организационный план	3. календарный план реализации проекта(25%)
4. маркетинговый план	1. расчет себестоимости производимой по проекту продукции(25%)

Установите соответствие между притоками и оттоками денежных средств от инвестиционной деятельности

1. денежный приток	2. инвестиционные затраты(50%)
2. денежный отток	1. выручка от реализации основных средств(50%)

Установите соответствие между составляющими программы "Альт-Инвест" и их предназначением

1. лист " Компания"	2. оценка эффективности инвестиционного проекта(25%)
2. лист" Проект"	1. прогноз развития предприятия(25%)
3. лист" Сумм"	4. анализ чувствительности проекта(25%)
4. лист " Анализ"	3. прогноз развития предприятия с учетом реализации инвестиционного проекта(25%)

Задание на установление правильной последовательности

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Установите порядок внесения заполнения листов программного продукта " Альт-Инвест"

2. лист Компания"
3. лист "Сумм"
1. лист "Проект"
5. лист " Отчет"
4. лист " Анализ"

Расчетно-аналитическая работа

Цель работы: показать умения расчета основных показателей эффективности инвестиционного проекта: чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, продолжительности периода окупаемости (простого и дисконтированного), нормы внутренней доходности и другие (вариант работы устанавливает преподаватель).

Порядок выполнения задания.

1. Представить схему денежных потоков инвестиционного проекта, предусматривающего использование общей системы налогообложения.
2. Представить схему дисконтированных денежных потоков инвестиционного проекта. Приведение осуществлять к моменту окончания инвестиционных вложений.
3. Исчислить PV по проекту.
4. Определить NPV по проекту.
4. Рассчитать продолжительность периода окупаемости проекта (простого и дисконтированного) методом среднего и попеременного вычитания.
5. Определить индексы доходности инвестиций и дисконтированных инвестиций.
6. Рассчитать норму внутренней доходности проекта.
7. Сделать вывод об эффективности инвестиционного проекта.
8. Представить доклад об эффективности инвестиционного проекта и ответить на вопросы аудитории

Исходные данные для выполнения задания.

Характеристика инвестиционных проектов

№ варианта	Показатели	Год										Норма дисконтирования, %
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Инвестиции, тыс. руб.	1075	800	150								10
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1900	1150	1350	1200	1600			
2	Инвестиции, тыс. руб.	1200	1350	1000	900							12
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1500	1950	1400	1850	2750	3000		
3	Инвестиции, тыс. руб.	1130	1050	700								9
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1050	1400	1800	3050	4100			
4	Инвестиции, тыс. руб.	5000	2500									11

	Прибыль отчетного года тыс. руб.			1300	2400	2700	2500	3000	3500			
5	Инвестиции , тыс. руб.	2400	1800	165	800							10
					500	2600	3400	3800	4100	4400	4000	
6	Инвестиции , тыс. руб.	4800	510	300								8
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1000	2300	2700	2700	3600	3800	4000	
7	Инвестиции , тыс. руб.	2700	3000	100	100							12
	Прибыль отчетного года тыс. руб.					1800	2400	3100	4400	5000	5000	
8	Инвестиции , тыс. руб.	7800	6000									10
	Прибыль отчетного года тыс. руб.			2000	2900	3500	3900	4100	5500			
9	Инвестиции , тыс. руб.	3400	3400	2700	100							10
	Прибыль тыс. руб.				500	2800	3600	4700	6000			
10	Инвестиции , тыс. руб.	2500	2500	150								12
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				700	2400	4200	4500	5000			
11	Инвестиции , тыс. руб.	6200	6200									9
	Прибыль отчетного года тыс. руб.			2900	3500	4600	4900	5200				
12	Инвестиции , тыс. руб.	2400	1800	1650	800							11
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1500	3000	4300	4700	5200	6500		
13	Инвестиции , тыс. руб.	2700	3000	1000	1000							8
	Прибыль отчетного				1900	2600	3800	4200	4500	4500	5100	

	года тыс. руб.											
14	Инвестиции , тыс. руб.	8000	250									15
	Прибыль отчетного года тыс. руб.		1500	3600	4700	5900	6800					
15	Инвестиции , тыс. руб.	1200	750	650								13
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1050	1900	3000	3400				
16	Инвестиции , тыс. руб.	2400	5000									10
	Прибыль отчетного года тыс. руб.			1000	2650	3500	4000	5500				
17	Инвестиции , тыс. руб.	2900	5000	1000								8
	Прибыль отчетного года тыс. руб.			500	2600	3800	4300	5100	5100			
18	Инвестиции , тыс. руб.	1000										12
	Прибыль отчетного года тыс. руб.		250	450	500	700						
19	Инвестиции , тыс. руб.	1200	400									11
	Прибыль отчетного года тыс. руб.		200	450	500	700	700					
20	Инвестиции , тыс. руб.	2500	2500	150								12
	Прибыль отчетного года тыс. руб.				1050	1900	3000	3400				

Таблица 4 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует оценке «удовлетворительно»	соответствует оценке «хорошо»	соответствует оценке «отлично»

(части компетенции)	50-64% от максимального балла	65-85% от максимального балла	86-100% от максимального балла
ИД-1_{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников ИД-2_{ПКос-3} Проводит диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков ИД-1_{ПКос-4} Проводит сравнительный анализ параметров финансовых продуктов и услуг ИД-2_{ПКос-4} Осуществляет подбор финансовых продуктов и услуг, финансовое консультирование, взаимодействие с субъектами рынка финансовых продуктов и услуг	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, проектирует решение конкретной задачи проекта, выбирая оптимальный способ ее решения, но испытывая затруднения при поиске и анализе информации для решения поставленной задачи, решает конкретные задачи проекта заявленного качества, но не за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи проекта, выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников поверхностно, испытывает затруднения при проведении диагностики и прогнозировании финансовых рынков, допускает погрешности при проведении сравнительного	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, не уверенно проектирует решение конкретной задачи проекта, выбирая оптимальный способ ее решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений, решает конкретные задачи проекта заявленного качества и за установленное время, публично представляет результаты конкретной задачи проекта, допускает погрешности при сборе, обработке и анализе финансовой информации из различных источников, при проведении диагностики и прогнозировании финансовых рынков, верно осуществляет сравнительный анализ параметров 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, публично представляет результаты конкретной задачи проекта, выполняет полный сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников, правильно проводит диагностику и прогнозирование изменений финансовых рынков, верно осуществляет сравнительный анализ параметров и подбор финансовых продуктов и услуг, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности

	анализа параметров и подбора финансовых продуктов и услуг, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности	подбор финансовых продуктов и услуг, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	
--	--	--	--

Модуль 3 «Инвестиционный риск»

Вопросы для опроса:

1. Понятие и виды инвестиционных рисков
2. Факторы, вызывающие инвестиционный риск.
3. Методы качественной оценки инвестиционных рисков.
4. Методы количественной оценки инвестиционных рисков.
5. Методы снижения и управления инвестиционным риском.

Контрольная работа №1

Инвестор с целью инвестирования рассматривает инвестиционный проект, который характеризуется следующими данными:

Характеристика инвестиционных проектов

Показатели	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3	Вариант 4	Вариант 5	Вариант 6	Вариант 7	Вариант 8	Вариант 9	Вариант 0
Годовые постоянные затраты, тыс. руб.	6200	3900	7900	4200	2300	3800	4500	1960	3500	4700
Переменные затраты на единицу продукции, тыс. руб.	0,12	0,13	0,012	0,013	0,07	0,045	0,013	0,054	0,048	0,032
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,25	0,25	0,018	0,019	0,099	0,078	0,021	0,087	0,067	0,056
Объем производства, тыс. шт.	55	56	1500	90	75	200	580	70	190	210

Требуется:

1. Определить коэффициент устойчивости проекта по цене и объему продаж.
2. Сделать заключение о рисковости предлагаемого проекта.

Контрольная работа №2

Инвестор с целью инвестирования рассматривает инвестиционный проект, который характеризуется следующими данными:

Таблица 2 - Характеристика инвестиционных проектов

Денежные потоки, тыс. руб.	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3	Вариант 4	Вариант 5	Вариант 6	Вариант 7	Вариант 8	Вариант 9	Вариант 0
Инвестиционные затраты	10500	6940	15460	8440	14100	21950	18730	10654	7890	10300
1 год	2310	-	1600	-	2640	-	1640	3600	-	1200
2 год	3400	1960	2000	-	4200	3600	3640	3600	-	2500
3 год	3900	2500	4700	6540	5000	9700	8900	3600	5200	4500
4 год	4100	2500	7800	6540	5000	12600	8900	3600	5200	4500
5 год	4100	3000	7800	9800	5000	12600	8900	3600	5200	4500
Коэффициент дисконтирования	12	11	10	13	14	13	10	9	11	12

Характеристика инвестиционных проектов при снижении цены реализации продукции на 20%

Денежные потоки, тыс. руб.	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3	Вариант 4	Вариант 5	Вариант 6	Вариант 7	Вариант 8	Вариант 9	Вариант 0
Инвестиционные затраты	10500	6940	15460	8440	14100	21950	18730	10654	7890	10300
1 год	2110	-	1500	-	2550	-	1490	3390	-	1020
2 год	3100	1860	1900	-	4150	3470	3560	3390	-	2360
3 год	3500	2300	4540	6330	4890	9580	8740	3390	5120	4276
4 год	3900	2300	7670	6330	4890	12410	8740	3390	5120	4320
5 год	3900	2700	7670	9640	4890	12410	8740	3390	5120	4320
Коэффициент дисконтирования	12	11	10	13	14	13	10	9	11	12

Характеристика инвестиционных проектов при снижении объемов реализации продукции по инвестиционному проекту на 10%

Денежные потоки, тыс. руб.	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3	Вариант 4	Вариант 5	Вариант 6	Вариант 7	Вариант 8	Вариант 9	Вариант 0
Инвестиционные затраты	10500	6940	15460	8440	14100	21950	18730	10654	7890	10300
1 год	2250	-	1580	-	2610	-	1510	3530	-	1120
2 год	3430	1900	2960	-	4000	3580	3600	3530	-	2420
3 год	3740	2450	4668	6440	4970	9810	8880	3530	5000	4360
4 год	4000	2450	7700	6440	4970	12560	8880	3530	5000	4360
5 год	4000	2700	7700	9780	4970	12560	8880	3530	5000	4360
Коэффициент дисконтирования	12	11	10	13	14	13	10	9	11	12

Требуется:

1. Определить коэффициент чувствительности NPV проекта к изменению цены продукции и объема продаж.
2. Сделать заключение о рисковости предлагаемого проекта.

Компьютерное тестирование (ТСк)

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

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

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

Какой метод используется при оценке проектов для минимизации рисков, угрожающих капиталу:

метод Делфи;

метод анализа безубыточности

+метод анализа уместности затрат

метод анализа чувствительности

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

метод Делфи

+метод анализа безубыточности

экспертный метод

метод аналогий

Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта

метод анализа финансовой устойчивости проекта

+анализ чувствительности

анализ сценариев

метод анализа уместности затрат

Существуют ли отличия между понятиями «неопределенность» и «риск» инвестиционного проекта:

да, поскольку термин «неопределенность» используется для коммерческих проектов, а «риск»— для экологических

нет, понятия «неопределенность» и «риск» идентичны

+да, поскольку в отличии от «неопределенности» понятие «риск» более субъективно

да, так как понятие «неопределенность» применимо только для долгосрочных проектов, а для краткосрочных можно использовать оба термина.

Инвесторы, склонные к риску и нацеленные на высокую доходность инвестиций выбирают в качестве критерия эффективности

NPV

PI

+{00}IRR

PB

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

Можно ли в качестве варьируемой переменной выбрать переменные издержки производства при оценке риска инвестиционного проекта методом анализа чувствительности

нет

да, но только при оценке коммерческих, а не социальных проектов

да, если проект рассчитан на срок свыше 5 лет

+да

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

+анализа сценариев

анализа безубыточности

экспертного метода

метода аналогий

Инфляционный риск относится к рискам

рискам краткосрочного инвестирования

+систематическим рискам

рискам упущенной выгоды

непрогнозируемым рискам

По объекту инвестиционной деятельности выделяют

+риски финансового инвестирования

риски прямого инвестирования

риск прямых инвестиционных потерь

риск непрямого инвестирования

Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений основных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта

анализ финансовой устойчивости

+анализ чувствительности

анализ сценариев

Чем выше показатель чувствительности проекта к изменению фактора тем

+проект рискованней

проект надежней

значение показателя чувствительности не используется при оценке риска

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

Можно ли в качестве варьируемой переменной выбрать затраты на оплату труда при оценке риска инвестиционного проекта методом анализа чувствительности

да, если проект рассчитан на срок свыше 5 лет

да, но только при оценке коммерческих, а не социальных проектов

нет

+да

При анализе риска методом сценариев практикуется расчет показателей по

2 вариантам

+3 вариантам

4 вариантам

количество вариантов на усмотрение эксперта

Фирма для учета риска проекта решила ввести в ставку дисконта поправку на риск в размере 9%. 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

Мера неопределённости получения конечного результат от конкретных инвестиций это

+инвестиционный риск

инвестиционный проект

рисковый случай

риск инвестиционного проекта

Какие риски можно снизить путем диверсификации

систематические

чистые

спекулятивные

+специфические

Риск изменения оценки инвестиционных качеств объекта, который приводит к потерям при реализации объекта

страновой риск

+риск ликвидности

селективный риск

операционный риск

Риск неправильного выбора объекта в портфеле для кредиторов

+селективный

капитальный

кредитный

риск ликвидности

Передача определенных рисков страховой компании как метод снижения инвестиционных рисков называется

самострахование

диверсификация

+страхование

перераспределение риска

Методы количественной оценки рисков основываются на

на расчётах экспертов

+на математических расчетах

на субъективном мнении инвестора

Диверсификация инвестиционного риска предусматривает

страхование рисков

+перераспределение риска

залоговое обеспечение риска

Риск инвестиционного проекта это

+неполнота и неточность информации об условиях реализации проекта, осуществляемых затратах и достигаемых результатов

возможность возникновения в ходе реализации проекта таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта

вероятность наступления косвенного ущерба, в результате неосуществления какого-либо мероприятия

соответствие проекта, порождающего этот инвестиционный проект, целям и интересам участников проекта

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

Можно ли снизить риск путем диверсификации его между участниками

нет, это приводит к увеличению риска

это можно достичь лишь в том случае, если имеется свыше 10 участников проекта

+да

нет

Значение коэффициента вариации 0,05 свидетельствует о

высоком уровне инвестиционного риска

+низком уровне инвестиционного риска

среднем уровне инвестиционного риска

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

метод диверсификации риска

+метод локализации риска

метод страхования риска

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

компенсация

страхование

+хеджирование

Выбор нескольких верных вариантов ответа из предложенного множества

Выберите несколько правильных вариантов

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%)

Селективный риск относится к рискам

прямых инвестиционных потерь

систематическим

+реального инвестирования(50%)

+непрогнозируемым(50%)

По характеру участия в инвестиционном процессе выделяют

риски финансового инвестирования

+риски прямого инвестирования(50%)

риск прямых инвестиционных потерь

+риск непрямого инвестирования(50%)

Методами снижения риска являются

+диверсификация(50%)

спекуляция

+создание резервных фондов(50%)

метод Делфи

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

+экспертный метод(50%)

метод анализа безубыточности

+метод Делфи(50%)

метод аналогий

В зависимости от последствий риска выделяют

риски финансового инвестирования

риски прямого инвестирования

+спекулятивные риски(50%)

систематические риски

+чистые риски(50%)

Субъективный подход к оценке риска наблюдается при использовании методов оценки

+метод Делфи(50%)

метод анализа безубыточности

+экспертный метод(50%)

метод аналогий

К рискам прямых инвестиционных потерь относятся

селективный

+ риск банкротства (33,3%)

+кредитный риск(33,3%)

+селективный риск(33,3%)

Методами снижения рисков являются

+получение дополнительной информации(50%)

анализ чувствительности

метод аналогий

+диверсификация(50%)

К специфическим рискам относятся

внутриэкономические

+селективный(50%)

инфляционный

+операционный(50%)

Задания на установление соответствия

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Распределите факторы риска по группам

1. объективные	2. производственный потенциал предприятия(50%)
2. субъективные	1. уровень инфляции(50%)

Распределите виды рисков по степени прогнозируемости

1. прогнозируемый	1. процентный(50%)
2. непрогнозируемый	2. криминальный(50%)

Распределите методы оценок инвестиционного риска по группам

1. метод анализа уместности затрат	1. качественная оценка(50%)
2. анализ сценариев	2. количественная оценка(50%)

Сопоставьте уровень риска со значением показателя финансовой прочности инвестиционного проекта

1. низкий уровень риска	3. 0,18(33,3%)
-------------------------	----------------

2. средний уровень риска	1. 0,04(33,3%)
3. высокий уровень риска	2. 0,07(33,3%)
Сопоставьте уровень риска со значением коэффициента вариации	
1. низкий риск	1. 0,12(33,3%)
2. умеренный риск	2. 0,25(33,3%)
3. высокий риск	3. 0,04(33,3%)

Задание на установление правильной последовательности

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Составьте алгоритм проведения анализа сценариев необходимо

4.рассчитать дисперсию и стандартное отклонение показателя эффективности
1.разработать 3 сценария реализации инвестиционного проекта: реалистический, пессимистический, оптимистический
3.расчитать среднее ожидаемое значение выбранного показателя эффективности проекта
2.рассчитать выбранный показатель эффективности проекта по отдельным сценариям
5.рассчитать коэффициент вариации выбранного показателя эффективности инвестиционного проекта

Расчетно-аналитическая работа

Цель работы: показать умения по оценке риска инвестиционного проекта (вариант устанавливает преподаватель).

Порядок выполнения задания.

1. Определить степень риска недостижения отдельных показателей инвестиционного проекта:

а) Вычислить среднее вероятностное значение интересующего показателя по фактическим данным за ряд лет;

б) Определить дисперсию данного показателя;

в) Исчислить стандартное отклонение значения показателя;

г) Сравнить заданное значение показателя с крайними (оптимистическим и пессимистическим) ожиданиями значениями данного показателя.

2. Определить общий расчетный уровень риска инвестиционного проекта.

3. Оценить уровень риска при обосновании коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

4.Сделать вывод о риске инвестиционного проекта.

5.Провести анализ чувствительности инвестиционного проекта по исходным данным.

6.Осуществить анализ предельного уровня устойчивости инвестиционного проекта.

Исходные данные для выполнения задания.

Характеристика инвестиционных проектов

№ варианта	Наблюдаемые значения рентабельности по аналогичным проектам, %					Планируемое значение рентабельности ИП, %	Отраслевая принадлежность	Сопутствующие виды риска	Экспертные поправки к уровню риска, %	Инвестиционные вложения, тыс. руб.
	1	2	3	4	5					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	10,1	15,6	12,4	9,3	10,1	15	Хлебопечные изделия	Неритмичность	+3	760
2	10,6	13,4	10,2	12,4	9,7	13	Изготовление мебели	Нарушение поставок сырья, нарушение финансирования	+3;-1	550
3	8,7	12,1	16,8	14,3	10,4	16	Изготовление столярных изделий	Сложность изделия, пожар	+2;+3	700
4	8,6	12,3	16,5	15,3	10,1	17	Изготовление металлопластиковых окон	Сложность изделия, срыв снабжения	-1;+2	920
5	9,2	10,9	15,4	9,9	14,8	14	Переработка мяса	Кража, брак	+4;-1	480
6	9,1	9,4	12,6	9,8	11,3	12,5	Изготовление мороженого	Кража, нарушение финансирования	+2;+3	530
7	10,9	12,6	11,2	10,1	11,3	11,9	Фотосъемка	Брак, срыв материального обеспечения	+2;-1	310
8	11,2	12,6	12,8	10,5	13,6	13,4	Издательские услуги	Кража, банкротство	+1;+1	500
9	13,6	12,8	10,1	13,8	10,6	14,5	Перевоз	Форс-	+1	790

							ка грузов	мажор		
10	16,5	14,8	15,2	16,8	13,7	17,2	Изготов ление газирова нных напитко в	Нарушен ие финанси рования	+2	300
11	8,3	12,2	13,4	10,7	13,9	13,8	Рознич ная торговл я	Молния, срыв снабжения	+1;+2	450
12	12,6	8,9	8,4	11,9	11,9	12	Лечебн ые услуги	Банкротс тво, срыв снабжения	+3;-1	480
13	11,8	12,6	12,8	11,2	10,4	13,4	Издатель ские услуги	Кража, банкротс тво	+1;+1	680
14	10,8	11,6	11,3	10,7	12,1	12,6	Турист ические услуги	Срыв финанси рования,	+2	550
15	11,8	13,4	12,8	14,3	10,8	12	Образова тельные услуги	Банкротс тво	+1	600
16	8,4	12,3	13,4	10,8	13	13,5	Прокат видеока ссет	Брак, кража	-1;+2	290
17	15,4	16,7	14,9	15,1	16,2	17,5	Автоус луги	Срыв снабжения я, кража	+1;+1	470
18	9,7	14,6	13,8	12,1	9,4	15,4	Перера ботка молока	Кража, срыв снабжения я	+2;+2	860
19	10,7	11,2	12,4	10,9	11,2	12,5	Перера ботка овощей	Сложнос ть изделия, срыв снабжения я	+2;+1	740
20	9,3	10,9	12,0	12,4	13,2	15	Пошив одежды	Брак, кража	+3;+2	660

Нормативные уровни вероятности проявления отдельных видов риска инвестиционного проекта

	Вид риска	Годовой нормативный уровень вероятности, доли единиц
Технические	Пожар	0,08

Организационные	Кража	0,05
	Срыв обеспечения	0,08
	Банкротство	0,02
	Нарушение финансирования	0,1
	Внутренняя неритмичность	0,03
Технологические	Сложность изделия	0,02
	Брак	0,05
Форс –мажорные обстоятельства	Землетрясение, буря, молния	0,01

Показатели деятельности предприятий при реализации инвестиционных проектов

№ варианта	Цена единицы продукции, тыс. руб.	Годовая производственная мощность, единиц.	Плановые значения себестоимости единицы продукции					
			материалы	Зарплата с начислениями		Амортизационные отчисления	Энергоресурсы	Накладные расходы
				сдельная	повременная			
1	5,98	228	2,78	0,45	0,11	0,88	0,61	0,94
2	6,10	230	2,86	0,47	0,13	0,90	0,63	0,98
3	6,06	224	2,84	0,47	0,15	0,88	0,59	0,99
4	5,86	211	2,76	0,40	0,10	0,91	0,56	0,89
5	5,92	221	2,85	0,37	0,17	0,89	0,52	0,96
6	5,88	214	2,81	0,41	0,14	0,94	0,58	0,90
7	5,85	229	2,61	0,43	0,12	0,94	0,52	0,95
8	6,03	215	2,86	0,43	0,20	0,96	0,57	0,90
9	6,06	220	2,87	0,45	0,16	0,91	0,68	0,88
10	5,93	235	2,76	0,47	0,20	0,95	0,58	0,98
1	5,92	225	2,70	0,49	0,12	0,94	0,59	0,96
12	5,78	226	2,74	0,42	0,15	0,93	0,57	0,94
13	6,02	208	2,55	0,43	0,18	1,88	0,54	0,99
14	6,09	240	2,88	0,48	0,13	0,89	0,54	0,96
15	5,97	225	2,74	0,45	0,18	1,85	0,56	0,99
16	5,73	218	2,74	0,36	0,12	0,77	0,64	0,95
17	5,85	210	2,81	0,33	0,12	0,86	0,6	1,03
18	6,00	220	2,91	0,45	0,12	0,92	0,51	0,91
19	5,85	229	2,65	0,42	0,11	0,9	0,58	1,01
20	6,15	233	2,6	0,47	0,14	0,96	0,54	1,03

Характеристика инвестиционных проектов

№ варианта	Инвестиционные затраты, тыс. руб.	Срок реализации проекта, лет	Ставка дисконтирования, %
1	70	6	10
2	70	5	9
3	60	8	11
4	80	3	8
5	50	4	12
6	60	5	10
7	70	10	11

8	60	3	15
9	80	5	13
10	70	6	8
11	80	8	12
12	50	4	7
13	90	9	10
14	70	7	9
15	50	3	14
16	60	4	12
17	50	5	11
18	70	8	9
19	90	10	13
20	60	6	10

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 _{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников ИД-2 _{ПКос-3} Проводит диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков ИД-1 _{ПКос-4} Проводит сравнительный анализ параметров финансовых продуктов и услуг ИД-2 _{ПКос-4} Осуществляет подбор финансовых продуктов и услуг, финансовое	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, проектирует решение конкретной задачи проекта, выбирая оптимальный способ ее решения, но испытывая затруднения при поиске и анализе информации для решения поставленной задачи, решает конкретные задачи проекта заявленного качества, но не за	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, не уверенно проектирует решение конкретной задачи проекта, выбирая оптимальный способ ее решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений, решает конкретные	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, публично представляет результаты конкретной задачи проекта, выполняет полный сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных

консультирование, взаимодействие с субъектами рынка финансовых продуктов и услуг	установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи проекта, выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников поверхностно, испытывает затруднения при проведении диагностики и прогнозировании финансовых рынков, допускает погрешности при проведении сравнительного анализа параметров и подбора финансовых продуктов и услуг, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности	задачи проекта заявленного качества и за установленное время, публично представляет результаты конкретной задачи проекта, допускает погрешности при сборе, обработке и анализе финансовой информации из различных источников, при проведении диагностики и прогнозировании финансовых рынков, верно осуществляет сравнительный анализ параметров и подбор финансовых продуктов и услуг, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	источников, правильно проводит диагностику и прогнозирование изменений финансовых рынков, верно осуществляет сравнительный анализ параметров и подбор финансовых продуктов и услуг, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности
--	---	---	---

Модуль 4 «Формирование и управление инвестиционным портфелем»

Контрольная работа №1

Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом:

А	0,08	0,13	0,09	0,02
В	0,04	0,07	0,09	0,08

Инвестор намерен направить на покупку акции А долю $W_a=0,3$, а на акцию В долю $W_b=0,5$ своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

С	0,09	0,08	0,06	0,01
Д	0,11	0,12	0,04	0,09

Требуется: определить, какую акцию лучше добавить в портфель и почему?

Контрольная работа №2

Инвестиционная компания может предложить своим клиентам в качестве объектов инвестирования следующие активы.

Активы	Инвестиционные характеристики		
	доходность	риск	ликвидность
Государственные ценные бумаги	Низкая	Низкий	Высокая
Депозитный вклад	Средняя	Средняя	Низкая
Акции известной компании-эмитента	Средняя	Средний	Высокая
Акции молодой перспективной компании	Низкая	Высокий	Низкая
Облигации промышленного предприятия	Средняя	Средний	Средняя
Реальный инвестиционный проект	Высокая	Высокий	Низкая
Недвижимость	Высокая	Средний	Низкая

Требуется: сформировать разные варианты инвестиционных портфелей:

- 1) портфель ценных бумаг;
- 2) портфель прочих инвестиционных объектов;
- 3) смешанный;
- 4) портфель дохода;
- 5) портфель роста;
- 6) сбалансированный (назвать приоритетные цели инвестирования), несбалансированный и разбалансированный портфели (исходя из одних и тех же приоритетных целей).

Компьютерное тестирование (ТСк)

Выбор одного варианта ответа из предложенного множества

Выберите один правильный вариант

За счёт изменения цены и возрастания стоимости ценных бумаг формируется

текущий доход инвестора

+курсовой доход инвестора

прибыль инвестора

доходность ценной бумаги

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

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

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

дивидендов
дисконтного дохода
+купонного дохода
курсовой разницы

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

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

Ковариация используется для оценки

+риска по портфелю

средней ожидаемой доходности по портфелю

эффективности портфеля

ликвидности портфеля

Инвестор располагает 25 акциями «Газпрома», 10 векселями сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа. Можно ли считать, что он сформировал портфель ценных бумаг

да, если на их приобретение он не использовал заемных средств

+да, если совокупностью этих ценных бумаг он управляет как единым целым
нет, так как в портфель не могут входить одновременно и долговые и долевыми ценные бумаги

да, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же

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

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

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

Инвестиционный портфель, который является наиболее капиталоемким, более рисковым в связи с продолжительностью реализации, а также наиболее сложным и трудоемким в управлении называется

портфель роста

портфель ценных бумаг

сбалансированный портфель

+портфель реальных инвестиционных проектов

смешанный портфель

Сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления называется

+инвестиционным портфелем

портфелем ценных бумаг

инвестиционной программой предприятия

инвестиционным проектом

Инвестор поставил перед собой цель - получать ежегодный доход в размере 50 тыс. рублей. Можно ли эту задачу решить путем формирования и управления портфелем ценных бумаг?

нет, так как такие цели можно решить только путем инвестирования в объекты реального капитала

да, но только при наличии государственных гарантий

в российских условиях это недостижимая цель, так для ее решения надо объединять в портфель очень много ценных бумаг

+да

По оценке менеджеров фирмы, для достижения поставленной цели необходимо объединить в портфель акции тридцати российских эмитентов. Можно ли создать такой портфель и управлять им

нет, портфель должен включать ценные бумаги не свыше десяти эмитентов
формально такой портфель создать можно, но не существует методов адекватного управления столь большим портфелем
таким портфелем можно управлять только в том случае, если в него объединяются одни облигации

+да, такой портфель можно создать и управлять им

На каком этапе менеджерам фирмы целесообразно оценить желаемое соотношение доходности и риска будущих инвестиций

разработки инвестиционной политики

анализа ценных бумаг

+формирования инвестиционного портфеля

реструктуризации инвестиционного портфеля

Для достижения какой из стратегических целей при формировании портфеля облигаций целесообразно использовать метод иммунизации

получения стабильного и высокого дохода

+аккумулирование к определенным датам требуемых сумм

получение от портфеля максимальной доходности

построение безрискового портфеля

Какая характеристика вводится в теории облигационного портфеля для отражения распределения во времени купонных сумм и номинала

ожидаемая доходность

ожидаемый срок погашения портфеля

+дюрация

ожидаемый срок окупаемости портфеля облигаций

Риск хорошо диверсифицированного портфеля является только систематическим. Верно ли это

+да

нет

да, но если портфель формируется из акций промышленного предприятия

г) да, но только при формировании портфеля на длительный срок

Если риск портфеля определяется возможным изменением налоговых ставок, то такой риск можно считать

интервальным

несистематическим

+систематическим

Совокупность методов и технических возможностей, применяемых к портфелю, называют

инвестиционным механизмом

инвестиционной стратегией

инвестиционным портфелем

+стилем управления инвестиционным портфелем

С какой целью проводится диверсификация портфеля ценных бумаг

для увеличения дохода

для повышения ликвидности вложений

+для снижения риска

для повышения управляемости инвестиционным портфелем

Родоначальником портфельной теории является

+Г. Марковиц

Дж.-М. Кейнс

А. Смит

Снизить инвестиционный риск позволяет

диспансеризация

дисперсия

+диверсификация

Риск по портфелю больше среднерыночного уровня, если коэффициент бета

+больше 1

равен 1

меньше 1

равен 0

Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется

портфелем роста

+портфелем дохода

Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации темпов роста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе вне зависимости от уровня прибыли в текущем периоде, называется

+портфелем роста

портфелем дохода

Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается

консервативным портфелем

агрессивным портфелем

+умеренным портфелем

Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается

+сбалансированным портфелем

несбалансированным портфелем

портфелем роста

портфелем дохода

Какие два параметра используются в модели Г.Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций

ожидаемая доходность и темп инфляции i

+ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля

ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля

дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции

Что такое “граница эффективных портфелей” в модели Г.Марковица

+совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля

совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна

прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению

линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии

Может ли инфляция воздействовать на риск портфеля

нет, поскольку при инфляции цены всех акций портфеля изменяются на одинаковую величину

да, но только если по акциям портфеля должны быть выплачены дивиденды

+да, и это относится к составляющим систематического риска

да, и это относится к составляющим несистематического риска

Известно, что в основе метода У.Шарпа лежит метод линейного регрессионного анализа. Какие величины связывает уравнение линейной регрессии в данной модели

дисперсии случайных ошибок акций портфеля

+ доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля

ожидаемой доходности портфеля и дисперсии портфеля

доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля

По приоритетным целям инвестирования инвестиционные портфели классифицируются:

портфель реальных инвестиционных проектов

+портфель дохода(50%)

портфель ценных бумаг

+портфель роста(50%)

Эффективность финансовых инвестиций оценивается с использованием следующих характеристик

рентабельность

доход

+доходность(50%)

+риск(50%)

Текущий доход по ценным бумагам инвестор получает за счет

+процентов(50%)

курсового дохода

+дивидендов(50%)

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

По критерию соответствия достигнутому уровню инвестирования инвестиционные портфели классифицируются

портфель дохода

портфель роста

+сбалансированный(50%)

+несбалансированный(50%)

смешанный инвестиционный портфель

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

Свойства дюрации облигации

+длительность купонной облигации должна быть меньше срока погашения(50%)

дюрация бескупонных облигаций всегда ниже срока их погашения
для одного и того же срока погашения длительность (дюрация) будет выше, чем выше величина купонных выплат

+для одного и того же срока погашения длительность (дюрация) будет ниже, чем выше величина купонных выплат(50%)

Свойства дюрации облигации

+если неизменны купонные выплаты и срок погашения облигации дюрация будет возрастать при увеличении доходности к погашению(50%)

дюрация бескупонных облигаций всегда равна сроку их погашения

+если величина купонных выплат и доходность к погашению остаются неизменными, то дюрация облигации будет возрастать с увеличением срока погашения облигации

длительность купонной облигации должна быть выше срока погашения(50%)

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

Портфель ценных бумаг характеризуется

+высокой ликвидностью(50%)

обеспечением высоких темпов развития предприятия

высоким уровнем риска

+низкой инфляционной защитой(50%)

Инвестиционными показателями оценки качеств ценной бумаги являются

процентное покрытие
+ дивидендный доход(50%)
+ ожидаемая доходность(50%)
стандартное отклонение

Для оценки риска вложений в облигации используют показатели

текущая стоимость
курс облигации
+ волатильность(50%)
+ дюрация(50%)

Основными инвестиционными ценными бумагами являются

векселя
сертификаты
+ акции(50%)
+ облигации(50%)

На каких исходных предпосылках базируется технический анализ

+ изменение цен обладает инерцией(50%)
предприятие имеет внутреннюю стоимость
+ модели изменения цен повторяются(50%)
внутренняя стоимость может быть определена путем анализа данных о деятельности эмитента

Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:

амортизационные отчисления
дивиденды
+ проценты(50%)
+ стоимость на момент погашения(50%)

Возвратный денежный поток от использования акций включает в себя

часть чистой прибыли
+ дивиденды(50%)
амортизационные отчисления
+ цена продажи(50%)

Управление портфелем бывает

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

Активное управление инвестиционным портфелем предполагает

приобретение наиболее эффективных ценных бумаг
сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования
создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок

- +максимально быстрое избавление от низко доходных активов(50%)
- +низкий уровень специфического риска(50%)

Пассивное управление предполагает

максимально быстрое избавление от низко доходных активов

- +приобретение наиболее эффективных ценных бумаг(50%)

низкий уровень специфического риска

- +создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок(50%)

Технический анализ включает

- +изучение биржевой статистики(50%)

- +выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом(50%)

оценку политической ситуации

финансовое состояние институциональных инвесторов

Фундаментальный анализ основывается на изучении

- +общеэкономической ситуации(50%)

политической ситуации

состояния отраслей экономики

- +положения компаний, чьи ценные бумаги обращаются на рынке(50%)

Задания на установление соответствия

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Дайте характеристику видам доходности облигации

1. купонная доходность	2. доходность определяется как отношение годового купонного дохода к цене, по которой облигация была приобретена инвестором(33,3%)
2. текущая доходность	3. норма дисконта, при которой облигация обеспечивает к моменту погашения требуемый доход(33,3%)
3. доходность к погашению	1. доходность, которая устанавливается при выпуске облигаций и рассчитывается как отношение годового купонного дохода к номинальной стоимости облигаций(33,3%)

Дайте характеристику доходностей акций

1. текущая доходность для инвестора	1. величина выплаченных дивидендов к номинальной стоимости акций(33,3%)
2. дивидендная доходность	2. размер годовых дивидендов к цене приобретения акции(33,3%)
3. текущая рыночная доходность	3. Размер годовых дивидендов к средней рыночной цене(33,3%)

Охарактеризуйте принципы формирования инвестиционного портфеля

1. принцип обеспечения реализации инвестиционной стратегии предприятия	3. обеспечивается путем диверсификации инвестиционного портфеля(33,3%)
2. принцип оптимизации соотношения доходности и ликвидности портфеля	2. обеспечивает финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия(33,3%)
3. принцип оптимизации доходности и риска портфеля	1. определяет преимущество планирования и реализации инвестиционной деятельности предприятия на средне и долгосрочную перспективу(33,3%)

Дайте характеристику стилям управления инвестиционным портфелем

1. пассивный	1. низкий уровень накладных расходов(50%)
2. активный	2. требует значительных трудовых и финансовых затрат(50%)

Дайте характеристику стилям управления инвестиционным портфелем

1. активный	2. характеризуются низким оборотом, минимальным уровнем накладных расходов и низким уровнем специфического риска(50%)
2. пассивный	1. характеризуется постоянным изменением состава и структуры портфеля(50%)

Охарактеризуйте цели формирования инвестиционного портфеля

1. достижение определенного уровня доходности	3. стабильность получения дохода(25%)
2. прирост капитала	4. возможность быстрой реализации инвестиционных ценностей(25%)
3. минимизация инвестиционных рисков	1. получение регулярного дохода с определенной периодичностью(25%)
4.обеспечение достаточной ликвидности инвестируемых средств	2.инвестирование в объекты, которые обеспечивает прирост стоимости во времени(25%)

Определите инвестиционные качества ценных бумаг

1. обыкновенная акция	1. высокая ликвидность на фондовом рынке(50%)
2. привилегированная акция	2. защищенность от инвестиционных рисков(50%)

Задание на установление правильной последовательности

Расположите элементы списка в необходимой последовательности

Упорядочите этапы формирования портфеля ценных бумаг

3.проведение анализа ценных бумаг
1.определение инвестиционной политики или инвестиционных целей инвестора
2.выбор типа инвестиционного портфеля
4.формирование инвестиционного портфеля
5.оценка эффективности инвестиционного портфеля

Упорядочите этапы формирования инвестиционной программы предприятия

3.первичный отбор инвестиционных проектов для более углубленного последующего их анализа
4.экспертиза отобранных инвестиционных проектов по критерию эффективности
1.поиск вариантов реальных инвестиционных проектов для возможной их реализации
2.рассмотрение и оценка бизнес-планов отдельных инвестиционных проектов
5.окончательный отбор инвестиционных проектов в формируемый портфель с учетом его оптимизации и обеспечения необходимой диверсификации инвестиционной деятельности

Определите порядок расчета средней ожидаемой доходности инвестиционного портфеля

4.рассчитайте средне ожидаемую доходность по портфелю
1.определите фактическую доходность по каждой ценной бумаге, включаемой в портфель, за ряд предыдущих периодов
3.определите удельный вес каждой ценной бумаги в портфеле
2.рассчитайте средне ожидаемую доходность по каждой выбранной ценной бумаге

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 _{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников ИД-2 _{ПКос-3} Проводит	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке в рамках поставленной цели проекта совокупности взаимосвязанных задач,	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке в рамках поставленной цели проекта	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, формулирует в рамках

диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков ИД-1_{ПКос-4} Проводит сравнительный анализ параметров финансовых продуктов и услуг ИД-2_{ПКос-4} Осуществляет подбор финансовых продуктов и услуг, финансовое консультирование, взаимодействие с субъектами рынка финансовых продуктов и услуг	обеспечивающих ее достижение, при определении ожидаемых результатов решения выделенных задач, проектирует решение конкретной задачи проекта, выбирая оптимальный способ ее решения, но испытывая затруднения при поиске и анализе информации для решения поставленной задачи, решает конкретные задачи проекта заявленного качества, но не за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи проекта, выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников поверхностно, испытывает затруднения при проведении диагностики и прогнозировании финансовых рынков, допускает погрешности при проведении сравнительного анализа параметров и подбора финансовых продуктов и услуг, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности	совокупности взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, не уверенно проектирует решение конкретной задачи проекта, выбирая оптимальный способ ее решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений, решает конкретные задачи проекта заявленного качества и за установленное время, публично представляет результаты конкретной задачи проекта, допускает погрешности при сборе, обработке и анализе финансовой информации из различных источников, при проведении диагностики и прогнозировании финансовых рынков, верно осуществляет сравнительный анализ параметров и подбор финансовых продуктов и услуг, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	поставленной цели проекта совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач, публично представляет результаты конкретной задачи проекта, выполняет полный сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников, правильно проводит диагностику и прогнозирование изменений финансовых рынков, верно осуществляет сравнительный анализ параметров и подбор финансовых продуктов и услуг, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности
---	--	--	---

2 ОЦЕНИВАНИЕ ПИСЬМЕННЫХ РАБОТ СТУДЕНТОВ, РЕГЛАМЕНТИРУЕМЫХ УЧЕБНЫМ ПЛАНОМ

Курсовая работа, выполняется в соответствии с методическими указаниями по выполнению курсовой работы.

Тематика курсовых работ

1. Развитие инвестиционного рынка Костромской области
2. Анализ инвестиционной деятельности предприятия
3. Управление инвестиционной деятельностью предприятия
4. Формирование инвестиционной программы предприятия
5. Разработка финансового плана бизнес-плана инвестиционного проекта
6. Оценка эффективности инвестиционного проекта
7. Оценка рисков инвестиционного проекта
8. Оценка инвестиционной привлекательности вложений в ценные бумаги предприятия
9. Формирование портфеля ценных бумаг предприятия
10. Оптимизация структуры инвестиционных ресурсов предприятия
11. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия
12. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предприятия
13. Система инвестиционного кредитования на примере коммерческого банка
14. Оптимизация схемы финансирования и кредитования инвестиционного проекта
15. Система ипотечного кредитования на примере коммерческого банка

Таблица 7 – Формируемые компетенции (или их части)

Код и наименование компетенции (указанные в РПД)	Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Оценочные материалы и средства
ПКос-3 Способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	ИД-1 _{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников ИД-2 _{ПКос-3} Проводит диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	Проверка содержания КР Защита КР (собеседование)
ПКос-4 Способен осуществлять подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов	ИД-1 _{ПКос-4} Проводит сравнительный анализ параметров финансовых продуктов и услуг ИД-2 _{ПКос-4} Осуществляет подбор финансовых продуктов и услуг, финансовое консультирование, взаимодействие с субъектами рынка финансовых продуктов и услуг	

Таблица 8 – Критерии оценки курсовой работы

Показатели	Количество баллов	
	минимальное	максимальное
Соблюдение графика выполнения КР	5	10
Содержание и присутствие элементов научных исследований в КР	34	65
Защита КР	10	20
Активность при выполнении КР или при публичной защите других КР	1	5
Итого:	50	100

Оценка сформированности компетенций при выполнении и защите курсовой работы осуществляется по блокам: «Содержание и присутствие элементов научных исследований в КП (КР)» и «Защита КП (КР)».

Вопросы для собеседования при защите курсовой работы

1. Каково состояние и перспективы развития инвестиционного рынка Костромской области
2. Какова структура инвестиционных ресурсов исследуемого предприятия?
3. Как можете оценить активность инвестиционной деятельности исследуемого предприятия?
4. Охарактеризуйте основные параметры инвестиционной программы исследуемого предприятия.
5. Каковы основные направления денежных потоков финансового плана бизнес-плана инвестиционного проекта?
6. Как можно оценить уровень экономической эффективности инвестиционного проекта?
7. Какие методы применялись при оценке рисков инвестиционного проекта?
8. Какие методы использовались при оценке инвестиционной привлекательности вложений в ценные бумаги предприятия?
9. Как можно охарактеризовать портфель ценных бумаг предприятия?
10. Какие мероприятия по оптимизации структуры инвестиционных ресурсов предприятия были разработаны в курсовой работе?
11. Каковы направления повышения инвестиционной привлекательности исследуемого предприятия?
12. Какие методы государственного регулирования инвестиционной деятельности предприятия рассматривались в курсовой работе?
13. Охарактеризуйте кредитный портфель коммерческого банка.
14. Какие методы оптимизации схемы финансирования и кредитования инвестиционного проекта рассмотрены в курсовой работе?

15. Каковы характеристики ипотечного кредитного портфеля коммерческого банка?

Таблица 9 – Критерии оценки сформированности компетенций по курсовой работе

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_{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников ИД-2_{ПКос-3} Проводит диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков ИД-1_{ПКос-4} Проводит сравнительный анализ параметров финансовых продуктов и услуг ИД-2_{ПКос-4} Осуществляет подбор финансовых продуктов и услуг, финансовое консультирование, взаимодействие с субъектами рынка финансовых продуктов и услуг	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, проектирует решение конкретной задачи проекта, выбирая оптимальный способ ее решения, но испытывая затруднения при поиске и анализе информации для решения поставленной задачи, решает конкретные задачи проекта заявленного качества, но не за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи проекта, выполняет сбор, обработку и анализ информации из различных	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, не уверенно проектирует решение конкретной задачи проекта, выбирая оптимальный способ ее решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений, решает конкретные задачи проекта заявленного качества и за установленное время, публично представляет результаты конкретной задачи проекта, допускает погрешности при сборе, обработке и анализе финансовой информации из различных источников, при	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, выполняет полный сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников, публично представляет результаты конкретной задачи проекта, правильно проводит диагностику и прогнозирование изменений финансовых рынков, верно осуществляет сравнительный анализ параметров и подбор финансовых продуктов и услуг; при защите КР

	источников поверхностно, испытывает затруднения при проведении диагностики и прогнозировании финансовых рынков, допускает погрешности при проведении сравнительного анализа параметров и подбора финансовых продуктов и услуг, не совсем твердо владеет материалом, при защите КР допускает искажения логической последовательности, неточную аргументацию теоретических положений и практических расчетов, работу выполнил до конца семестра	проведении диагностики и прогнозировании финансовых рынков, верно осуществляет сравнительный анализ параметров и подбор финансовых продуктов и услуг; при защите КР по существу отвечает на поставленные вопросы, с небольшими погрешностями приводит формулировки определений, в ответах допускает небольшие пробелы, не искажающие их содержания; выполнил работу в срок	правильно отвечает на поставленные вопросы; работа выполнена и защищена до окончания установленного срока
--	--	---	--

Базовый уровень сформированности компетенции, соответствующий оценке «удовлетворительно», считается достигнутым, если студент по итогам подготовки и защиты курсовой работы набирает от 50 до 64 баллов, повышенный уровень считается достигнутым, если студент набирает от 65 до 100 баллов, при этом оценке «хорошо» соответствует 65-85 баллов, оценке «отлично» 86-100 баллов.

3 ОПРЕДЕЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТА ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Форма промежуточной аттестации по дисциплине экзамен.

Оценочные материалы и средства для проверки сформированности компетенции

***ПКос-3 Способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка
банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-
сырьевых рынков***

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

Дополните

4. Если предприятие сформировало портфель из акций с целью получения высокого дохода, то такого инвестора можно назвать _____.

Правильный ответ: агрессивным

5. Управление инвестиционным портфелем бывает _____.

Правильный ответ: активным и пассивным

Практико-ориентированные задания

6. 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.

7. 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.

8. 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 на вопрос:

9. 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.

10. 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.

ПКос-4 Способен осуществлять подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов

Выберите один правильный вариант ответа:

1. Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать доход
дивидендов
дисконтного дохода
+купонного дохода
курсовой разницы

2. 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:

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

Правильный ответ: жизненный цикл

4. 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.

Правильный ответ: $0,5 + 3 + 20 = 23,5$ года.

Практико-ориентированные задания:

5. 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

Правильный ответ: 1,35 года

6. 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

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

Правильный ответ: PV=185 млн. руб. NPV = -15 млн. руб. Вывод: чистая дисконтированная стоимость является отрицательной, следовательно, проект нельзя принять к реализации, так как он не окупит первоначальные затраты.

Дайте развернутый ответ на вопрос:

7. 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.

8. 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.

9. 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.

10. 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.

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 рейтинговых баллов);

– повышенный уровень сформированности компетенции считается достигнутым, если результат обучения соответствует оценкам «хорошо» (65-85 рейтинговых баллов) и «отлично» (86-100 рейтинговых баллов).

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 10 – 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} Формулирует в рамках поставленной цели проекта совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение; определяет ожидаемые результаты решения выделенных задач ИД-2_{УК-2} Проектирует решения поставленных задач, выбирая оптимальный способ решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений ИД-3_{УК-2} Решает конкретные задачи проекта заявленного качества и за установленное время ИД-4_{УК-2} Публично представляет результаты решения конкретной задачи проекта ИД-1_{ПКос-3} Выполняет сбор, обработку и анализ финансовой информации из различных источников ИД-2_{ПКос-3} Проводит диагностику и прогнозирование изменений рынков банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков ИД-1_{ПКос-4} Проводит сравнительный анализ параметров финансовых продуктов и услуг ИД-2_{ПКос-4} Осуществляет подбор финансовых продуктов и услуг, финансовое консультирование, взаимодействие с субъектами рынка финансовых продуктов и услуг	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при проведении финансового анализа экономического субъекта испытывает затруднения при поиске и анализе информации для решения поставленной задачи, решает конкретные задачи по бюджетированию и управлению денежными потоками экономического субъекта, но превышая установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности