

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И  
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ»**

**Кировский филиал**

УТВЕРЖДЕНО

Директор Кировского филиала  
РАНХиГС

Е.С. Симбирских

**ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА**

Менеджмент организации  
(наименование образовательной программы)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**реализуемой без применения электронного (онлайн) курса**

Б1.В.19 Управление инвестициями  
(код и наименование РПД)

38.03.02 Менеджмент  
(код, наименование направления подготовки/специальности)

Очная, очно-заочная  
(форма(формы) обучения)

Год набора - 2025

Киров, 2024 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

|   |                                                                                                                                                                                         |    |
|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1 | Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы                                                    | 4  |
| 2 | Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы                                                                                                                          | 5  |
| 3 | Содержание и структура дисциплины                                                                                                                                                       | 6  |
| 4 | Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся                                                                                                                                    | 9  |
| 5 | Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине                                                                                                                              |    |
| 6 | Методические материалы для освоения дисциплины                                                                                                                                          | 44 |
| 7 | Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине | 46 |
|   | 7.1. Основная литература                                                                                                                                                                | 46 |
|   | 7.2. Дополнительная литература                                                                                                                                                          | 46 |
|   | 7.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация                                                                                                                          | 46 |
|   | 7.5. Интернет-ресурсы                                                                                                                                                                   | 47 |
|   | 7.6. Иные источники                                                                                                                                                                     | 47 |
| 8 | Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы                                                                    | 48 |

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

1.1. Дисциплина Б1.В.19 «Управление инвестициями» обеспечивает овладение следующей компетенцией с учетом этапа:

| Код компетенции | Наименование компетенции                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Код компонента компетенции                      | Наименование компонента компетенции                                                                                                                                                                              |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| УК ОС-2         | Способен разработать проект на основе оценки ресурсов и ограничений                                                                                                                                                                                                                                                                    | УК ОС-2.3и (очная, очно-заочная формы обучения) | Владение знаниями об управлении проектами для способности для умения разрабатывать проект на основе оценки ресурсов и ограничений                                                                                |
| ПКс-3           | Способен применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | ПКс-3.4 (очная, очно-заочная формы обучения)    | Владение навыками применения инструментов управления инвестициями, управления рисками организации; принятие инвестиционных решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

| ОТФ/ТФ<br>(при наличии профстандарта)/трудовые или профессиональные действия                                                                                    | Код компонента компетенции                        | Результаты обучения                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| анализ результатов технического и фундаментального анализа, характеризующего состояние инвестиционного рынка, необходимого для принятия инвестиционных решений. | УК ОС-2.3<br>(очная, очно-заочная формы обучения) | на уровне знаний:<br>об управлении проектами для способности для умения разрабатывать проект на основе оценки ресурсов и ограничений |
|                                                                                                                                                                 |                                                   | на уровне умений:<br>умения применять знания об                                                                                      |

|  |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |                                                 | управлении проектами для способности для умения разрабатывать проект на основе оценки ресурсов и ограничений                                                                                                                           |
|  |                                                 | на уровне навыков:<br>владение навыками применения знаний об управлении проектами для способности для умения разрабатывать проект на основе оценки ресурсов и ограничений                                                              |
|  | ПКс-3.4<br>(очная, очно-заочная формы обучения) | на уровне знаний:<br>инструментов управления инвестициями, управления рисками организации; принятие инвестиционных решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации                               |
|  |                                                 | на уровне умений:<br>умения применения инструментов управления инвестициями, управления рисками организации; принятие инвестиционных решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации             |
|  |                                                 | на уровне навыков:<br>владение навыками применения инструментов управления инвестициями, управления рисками организации; принятие инвестиционных решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |
|  |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                        |

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы (108 акад. часов/ 81 астрономич. час).

Дисциплина реализуется частично с применением дистанционных образовательных технологий (далее ДОТ).

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем, составляет 64 часа (48 астр. ч.) (лекционных занятий 32 ч. (24 астр. ч.), практических занятий 32 ч. (24 астр. ч.)) на очной форме обучения, 24 часа (18 астр. ч.) (лекционных занятий 8 ч. (6 астр. ч.), практических занятий 16 ч. (12 астр. ч.)) по заочной форме обучения. На самостоятельную работу обучающихся выделяется 6 (4, 5 астр. ч.) и 46 часов (34, 5 астр. ч.) по очной и очно-заочной форме соответственно.

## Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.21 «Управление инвестициями» изучается в 8 семестре очной и очно-заочной форм обучения.

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области менеджмента организации.

На очной форме обучения дисциплина реализуется после изучения:

Б1.В.03 «Основы финансового менеджмента» (5 семестр);

Б1.В.06 «Менеджмент организации: экономика и управление» (5 семестр);

Б1.В.07 «Инновационный менеджмент» (7 семестр);

Б1.В.ДВ.09.01 «Управление финансами организации» (7 семестр);

Б1.В.ДВ.09.02 «Корпоративные финансы» (7 семестр).

Дисциплина реализуется параллельно с изучением дисциплины:

Б1.В.15 «Управление рисками» (8 семестр);

Б1.В.ДВ.10.01 «Реинжиниринг бизнес-процессов» (8 семестр);

Б1.В.ДВ.10.02 «Бизнес-моделирование» (8 семестр).

Формой промежуточной аттестации является экзамен (возможно прохождение промежуточной аттестации с использованием ДОТ).

## 3. Содержание и структура дисциплины

### Очная форма обучения

| № п/п                                                                                                             | Наименование тем и/или разделов                       | Объем дисциплины (модуля), час. |                                                                         |        |        |     |     | СРО     | Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации** |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------|--------|-----|-----|---------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                   |                                                       | Всего                           | Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий |        |        |     |     |         |                                                                   |
|                                                                                                                   |                                                       |                                 | Л/ДОТ                                                                   | ЛР/ДОТ | ПЗ/ДОТ | КСР |     |         |                                                                   |
| Раздел 1. Теоретические основы и сущность инвестиционной деятельности в Российской Федерации на современном этапе |                                                       |                                 |                                                                         |        |        |     |     |         |                                                                   |
| Тема 1                                                                                                            | Инвестиции и инвестиционная деятельность              | 4,5                             | 2                                                                       |        | 2      |     | 0,5 | Д, О    |                                                                   |
| Тема 2                                                                                                            | Государственная поддержка инвестиционной деятельности | 4,5                             | 2                                                                       |        | 2      |     | 0,5 | Д, О    |                                                                   |
| Тема 3                                                                                                            | Инвестиционный проект                                 | 4,5                             | 2                                                                       |        | 2      |     | 0,5 | 3, Т, О |                                                                   |
| Раздел 2.Особенности разработки и оценки эффективности инвестиционного проекта                                    |                                                       |                                 |                                                                         |        |        |     |     |         |                                                                   |
| Тема 4.                                                                                                           | Формы финансирования инвестиционного проекта          | 4,5                             | 2                                                                       |        | 2      |     | 0,5 | 3, Т, О |                                                                   |
| Тема 5.                                                                                                           | Денежные потоки в инвестиционной деятельности         | 4,5                             | 2                                                                       |        | 2      |     | 0,5 | 3, Т, О |                                                                   |
| Тема 6.                                                                                                           | Методы оценки эффективности инвестиционных            | 8,5                             | 4                                                                       |        | 4      |     | 0,5 | 3,Т, О  |                                                                   |

| № п/п                                           | Наименование тем и/или разделов                                         | Объем дисциплины (модуля), час. |                                                                         |        |        |     |     | Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации** |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------|--------|-----|-----|-------------------------------------------------------------------|
|                                                 |                                                                         | Всего                           | Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий |        |        |     | СРО |                                                                   |
|                                                 |                                                                         |                                 | Л/ДОТ                                                                   | ЛР/ДОТ | ПЗ/ДОТ | КСР |     |                                                                   |
|                                                 | проектов                                                                |                                 |                                                                         |        |        |     |     |                                                                   |
| Тема 7                                          | Учет инфляции и рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов | 8,5                             | 4                                                                       |        | 4      |     | 0,5 | 3,Т, О                                                            |
| Раздел 3 Международные инвестиционные отношения |                                                                         |                                 |                                                                         |        |        |     |     |                                                                   |
| Тема 8                                          | Инвестиционная стратегия и политика фирмы                               | 4,5                             | 2                                                                       |        | 2      |     | 0,5 | Д, О                                                              |
| Тема 9                                          | Иностранные инвестиции                                                  | 4,5                             | 2                                                                       |        | 2      |     | 0,5 | Д, О                                                              |
| Раздел 4. Финансовые инвестиции                 |                                                                         |                                 |                                                                         |        |        |     |     |                                                                   |
| Тема 10                                         | Инвестирование в ценные бумаги                                          | 8,5                             | 4                                                                       |        | 4      |     | 0,5 | Т, О                                                              |
| Тема 11                                         | Инвестиционный портфель                                                 | 8,5                             | 4                                                                       |        | 4      |     | 0,5 | Т, О                                                              |
| Тема 12                                         | Методы оптимизации инвестиционного портфеля                             | 4,5                             | 2                                                                       |        | 2      |     | 0,5 | Д, О                                                              |
| Промежуточная аттестация                        |                                                                         | 36                              |                                                                         |        |        |     |     | Эк                                                                |
| Консультация                                    |                                                                         | 2                               |                                                                         |        |        |     |     |                                                                   |
| Всего:                                          |                                                                         | 108                             | 32                                                                      |        | 32     |     | 6   |                                                                   |

Используемые сокращения:

Л – занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся);

ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа);

ПЗ – практические занятия (виды занятия семинарского типа за исключением лабораторных работ);

КСР – индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации);

ДОТ – занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением виртуальных аналогов профессиональной деятельности.

СРО – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.

Примечание: 4 – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), расчетная задача (З), и др.

### Очно-заочная форма обучения

| № п/п                                                                                                             | Наименование тем и/или разделов                                         | Объем дисциплины (модуля), час. |                                                                         |        |        |     |     | Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации** |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------|--------|-----|-----|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                   |                                                                         | Всего                           | Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий |        |        |     | СРО |                                                                   |
|                                                                                                                   |                                                                         |                                 | Л/ДОТ                                                                   | ЛР/ДОТ | ПЗ/ДОТ | КСР |     |                                                                   |
| Раздел 1. Теоретические основы и сущность инвестиционной деятельности в Российской Федерации на современном этапе |                                                                         |                                 |                                                                         |        |        |     |     |                                                                   |
| Тема 1                                                                                                            | Инвестиции и инвестиционная деятельность                                | 5,5                             | 0,5                                                                     |        | 1      |     | 4   | Д, О                                                              |
| Тема 2                                                                                                            | Государственная поддержка инвестиционной деятельности                   | 5,5                             | 0,5                                                                     |        | 1      |     | 4   | Д, О                                                              |
| Тема 3                                                                                                            | Инвестиционный проект                                                   | 5,5                             | 0,5                                                                     |        | 1      |     | 4   | З, Т, О                                                           |
| Раздел 2. Особенности разработки и оценки эффективности инвестиционного проекта                                   |                                                                         |                                 |                                                                         |        |        |     |     |                                                                   |
| Тема 4.                                                                                                           | Формы финансирования инвестиционного проекта                            | 5,5                             | 0,5                                                                     |        | 1      |     | 4   | З, Т, О                                                           |
| Тема 5.                                                                                                           | Денежные потоки в инвестиционной деятельности                           | 6                               | 1                                                                       |        | 1      |     | 4   | З, Т, О                                                           |
| Тема 6.                                                                                                           | Методы оценки эффективности инвестиционных проектов                     | 6                               | 1                                                                       |        | 1      |     | 4   | З,Т, О                                                            |
| Тема 7                                                                                                            | Учет инфляции и рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов | 6                               | 1                                                                       |        | 1      |     | 4   | З,Т, О                                                            |
| Раздел 3 Международные инвестиционные отношения                                                                   |                                                                         |                                 |                                                                         |        |        |     |     |                                                                   |
| Тема 8                                                                                                            | Инвестиционная стратегия и политика фирмы                               | 6,5                             | 0,5                                                                     |        | 2      |     | 4   | Д, О                                                              |
| Тема 9                                                                                                            | Иностранные инвестиции                                                  | 6,5                             | 0,5                                                                     |        | 2      |     | 4   | Д, О                                                              |
| Раздел 4. Финансовые инвестиции                                                                                   |                                                                         |                                 |                                                                         |        |        |     |     |                                                                   |
| Тема 10                                                                                                           | Инвестирование в ценные бумаги                                          | 6,5                             | 0,5                                                                     |        | 2      |     | 4   | Т, О                                                              |
| Тема 11                                                                                                           | Инвестиционный портфель                                                 | 6,5                             | 0,5                                                                     |        | 2      |     | 4   | Т, О                                                              |
| Тема 12                                                                                                           | Методы оптимизации инвестиционного портфеля                             | 4                               | 1                                                                       |        | 1      |     | 2   | Д, О                                                              |
| Промежуточная аттестация                                                                                          |                                                                         | 36                              |                                                                         |        |        |     |     | Эк                                                                |

| № п/п        | Наименование тем и/или разделов | Объем дисциплины (модуля), час. |                                                                         |        |        |     | СРО | Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации** |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------|--------|-----|-----|-------------------------------------------------------------------|
|              |                                 | Всего                           | Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий |        |        |     |     |                                                                   |
|              |                                 |                                 | Л/ДОТ                                                                   | ЛР/ДОТ | ПЗ/ДОТ | КСР |     |                                                                   |
| Консультация |                                 | 2                               |                                                                         |        |        |     |     |                                                                   |
| Всего:       |                                 | 108                             | 8                                                                       |        | 16     |     | 46  |                                                                   |

Используемые сокращения:

Л – занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся);

ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа);

ПЗ – практические занятия (виды занятия семинарского типа за исключением лабораторных работ);

КСР – индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации);

ДОТ – занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением виртуальных аналогов профессиональной деятельности.

СРО – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.

Примечание: 4 – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), расчетная задача (З), и др.

## Содержание дисциплины

### Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность

Понятие, экономическая сущность инвестиций. Виды инвестиций: финансовые и реальные, краткосрочные и долгосрочные, частные и государственные, иностранные, совместные, валовые и чистые. Инвестиционная деятельность. Понятие. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности. Реальные инвестиции. Капитальные вложения. Финансовые инвестиции.

### Тема 2. Государственная поддержка инвестиционной деятельности

Формы государственной поддержки инвестиционной деятельности: прямое участие государства, косвенное участие государства в инвестиционной деятельности.

Инвестиционный климат: содержание, факторы, воздействующие на инвестиционный климат. Пути улучшения инвестиционного климата в России. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: необходимость регулирования инвестиционной деятельности, административные и экономические формы и инструменты регулирования. Инвестиционная политика: формирование благоприятного инвестиционного климата, инвестиционная политика Кировской области, сравнительный анализ инвестиционной деятельности Кировской области с другими субъектами РФ, отраслевая инвестиционная политика, принципы формирования инвестиционной политики предприятия.

### Тема 3. Инвестиционный проект

Инвестиционный проект: сущность, цели, виды. Инвестиционный проект как обоснование целесообразности вложений денежных средств. Цели и задачи инвестиционных проектов на макро- и микроуровне. Классификации инвестиционных



проектов. Жизненный цикл проекта: прединвестиционная, инвестиционная, производственная стадии инвестиционного проекта. Идентификация инвестиционного проекта. Декларация о намерениях и Обоснование инвестиций. Оценка жизнеспособности инвестиционного проекта. Техничко-экономическое обоснование. Экспертиза проекта.

#### **Тема 4. Формы финансирования инвестиционного проекта**

Финансирование инвестиционных проектов: сущность, стадии, способы. Источники финансирования инвестиционных проектов: Сущность и классификация. Собственные и привлеченные средства финансирования. Формы финансирования: бюджетная, акционерная, кредитная, проектная.

#### **Тема 5. Денежные потоки в инвестиционной деятельности**

Денежные потоки и их состав: определение денежных потоков, их значимость и необходимость для оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки от инвестиционной операционной и финансовой деятельности: денежные притоки и оттоки от инвестиционной деятельности; исходные данные для их определения, особенности учета изменения оборотного капитала при оценке денежных потоков от инвестиционной деятельности. Денежные притоки и оттоки от операционной деятельности, исходные данные для их определения; особенности учета амортизационных отчислений при оценке денежных потоков. Денежные притоки и оттоки от финансовой деятельности, исходные данные для их определения. Накопленный эффект и его значимость: сальдо накопленных денег, отрицательное сальдо, необходимость привлечения дополнительного капитала для инвестиционного проекта.

#### **Тема 6. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

Эффективность ИП: определение эффективности, критерии разграничения, эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте, общественная, коммерческая, бюджетная эффективность ИП. Принципы оценки эффективности: принцип положительности и максимума эффекта, моделирования денежных потоков, учета влияния инфляции, неопределенности и риска, учета предстоящих затрат и др. Особенности оценки общественной, коммерческой и бюджетной эффективности ИП: условия, при которых оцениваются данные виды эффективности; оценка на разных стадиях разработки и осуществления проекта. Методы и показатели эффективности ИП: простые (статические) и динамические методы оценки эффективности ИП; дисконтирование денежных потоков. Ставка (норма) дисконтирования, ее виды. Приведенная и чистая приведенная стоимость, срок окупаемости (простой и дисконтированный), внутренняя норма доходности, индекс рентабельности. Правила принятия инвестиционного решения по проекту.

#### **Тема 7. Учет инфляции и рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов**

Риск: сущность и виды. Риск как вероятность возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и последствий для снижения эффективности и доходности. Факторы, воздействующие на повышение степени риска. Виды рисков (экзогенные и эндогенные). Методы оценки риска инвестиционного проекта: экспертный, метод аналогий, количественный, упрощенный. Меры снижения степени риска инвестиционного проекта: диверсификация, резервирование, страхование, распределение риска между участниками проекта, обеспечение гарантий.

#### **Тема 8. Инвестиционная стратегия и политика фирмы**

Инвестиционная политика предприятия: сущность, виды, направления. Разработка инвестиционной политики: принципы планирования и разработки

политики, план реальных инвестиций, правила планирования реальных инвестиций. Эффективность использования капитальных вложений: содержание, показатели, пути повышения эффективности использования капитальных вложений. Инвестиционная стратегия фирмы: активная стратегия, активный мониторинг, «побить рынок», пассивная стратегия, эффективный рынок.

#### **Тема 9. Иностранные инвестиции**

Иностранные прямые инвестиции: концепции, роль в мировой и российской экономике, субъекты и объекты, государственное регулирование иностранных инвестиций в России. Формы иностранных инвестиций: долевое участие, приобретение предприятий, приобретение прав пользования землей и иными природными богатствами, государственные займы, связанные кредиты, проблемы и перспективы их реализации в России. Типы иностранных инвесторов: частные инвестиционные фонды, международные организации; эффективность их функционирования для страны-реципиента

#### **Тема 10. Инвестирование в ценные бумаги**

Финансовые инвестиции: формы вложения капитала: активы других предприятий, ценные бумаги, денежные инструменты инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг: финансовый рычаг, доходность собственного капитала, процентное покрытие, дивидендный доход, полный доход, ожидаемая доходность, риск. Инвестиционная деятельность на фондовом рынке: инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг, факторы, воздействующие на инвестирование на рынке ценных бумаг. Субъекты на рынке ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники, депозитарии, регистраторы, клиринговые организации, дилеры, брокеры. Спекулятивная деятельность на рынке ценных бумаг: «быки», «медведи».

#### **Тема 11. Инвестиционный портфель**

Инвестиционный портфель: сущность, цель, качества. Рассматривается содержание портфеля, параметры, по которым он может характеризоваться. Виды инвестиционных портфелей: портфели роста, дохода, комбинированные портфели в зависимости от целей инвестора. Доходность и риск инвестиционного портфеля: качественная и количественная определенность доходности отдельной ценной бумаги, весов ценных бумаг, включаемых в портфель, ожидаемая доходность ценной бумаги. Управление портфелем: сущность, принципы, методы. Активное и пассивное управление портфелем.

#### **Тема 12. Методы оптимизации инвестиционного портфеля**

Модель оптимизации инвестиционного портфеля: основные положения и допущения модели. Эффективный портфель: содержание, цель. Построение границы эффективных портфелей, нахождение портфеля с минимальной дисперсией. Оптимальный портфель: содержание. Цели, отличие от эффективного. Оптимизация портфеля по Г. Марковицу, у. Шарпу. Недостатки модели

### **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся**

**4.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.19 «Управление инвестициями» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся (возможно с использованием ДОТ):**

| Тема (раздел)                                                                   | Методы текущего контроля успеваемости |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Очная форма</b>                                                              |                                       |
| Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность                                | Опрос, доклад                         |
| Тема 2. Государственная поддержка инвестиционной деятельности                   | Опрос, доклад                         |
| Тема 3. Инвестиционный проект                                                   | Опрос, задача, тестирование           |
| Тема 4. Формы финансирования инвестиционного проекта                            | Опрос, задача, тестирование           |
| Тема 5. Денежные потоки в инвестиционной деятельности                           | Опрос, задача, тестирование           |
| Тема 6. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов                     | Опрос, задача, тестирование           |
| Тема 7. Учет инфляции и рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов | Опрос, задача, тестирование           |
| Тема 8. Инвестиционная стратегия и политика фирмы                               | Опрос, доклад                         |
| Тема 9. Иностранные инвестиции                                                  | Опрос, доклад                         |
| Тема 10. Инвестирование в ценные бумаги                                         | Опрос, тестирование                   |
| Тема 11. Инвестиционный портфель                                                | Опрос, тестирование                   |
| Тема 12. Методы оптимизации инвестиционного портфеля                            | Доклад, опрос                         |
| <b>Очно-заочная форма</b>                                                       |                                       |
| Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность                                | Опрос, доклад                         |
| Тема 2. Государственная поддержка инвестиционной деятельности                   | Опрос, доклад                         |
| Тема 3. Инвестиционный проект                                                   | Опрос, задача, тестирование           |
| Тема 4. Формы финансирования инвестиционного проекта                            | Опрос, задача, тестирование           |
| Тема 5. Денежные потоки в инвестиционной деятельности                           | Опрос, задача, тестирование           |
| Тема 6. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов                     | Опрос, задача, тестирование           |
| Тема 7. Учет инфляции и рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов | Опрос, задача, тестирование           |
| Тема 8. Инвестиционная стратегия и политика фирмы                               | Опрос, доклад                         |
| Тема 9. Иностранные инвестиции                                                  | Опрос, доклад                         |
| Тема 10. Инвестирование в ценные бумаги                                         | Опрос, тестирование                   |
| Тема 11. Инвестиционный портфель                                                | Опрос, тестирование                   |
| Тема 12. Методы оптимизации инвестиционного портфеля                            | Доклад, опрос                         |

#### 4.2. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

Материалы текущего контроля успеваемости предоставляются в формах, адаптированных к конкретным ограничениям здоровья и восприятия информации обучающихся.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование

технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями. Эти средства могут быть предоставлены филиалом или могут использоваться собственные технические средства.

При необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на выполнение заданий.

### **Типовые оценочные материалы по теме 1**

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

1. Назовите сущностные характеристики инвестиций
2. Дайте характеристику инвестиций на макро и микроуровне
3. Чем отличаются инвестиции от потребления? Приведите примеры.
4. Назовите основные формы финансовых инвестиций
5. В чем заключается особенность тезаврационного инвестирования?
6. Дайте общую характеристику инвестирования в иностранную валюту в современных условиях.
7. Каковы основные функции субъектов реального инвестирования?
8. Какова структура капитальных вложений?

Средство оценивания - доклад.

#### **Типовые темы доклада**

1. Сущность и понятие инвестиций
2. Подходы к классификации инвестиций
3. Финансовые инвестиции
4. Реальные инвестиции и капитальные вложения

### **Типовые оценочные материалы по теме 2**

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

Вопросы для опроса:

1. Дайте характеристику экономической категории «инвестиционная деятельность»
2. Назовите основные направления косвенного регулирования инвестиционной деятельности государства
3. В чем заключается сущность прямого воздействия государства на инвестиционную деятельность?
4. В чем особенности различных методик оценки инвестиционного климата?
5. Дайте характеристику инвестиционному климату Российской Федерации?
6. В чем особенность реализации инвестиционной стратегии и политики региона?
7. Проведите анализ динамики изменения показателей инвестиционного климата: инвестиционный потенциал и некоммерческие инвестиционные риски, согласно методике «Рейтингового агентства Эксперт РА»
8. Как влияют ОЭЗ федерального и регионального уровня на формирование благоприятного инвестиционного климата региона?
9. Каковы перспективы развития туристического потенциала Кировской области?

Средство оценивания - доклад.

#### **Типовые темы доклада**

1. Формы государственной поддержки инвестиционной деятельности
2. Реализация инвестиционной политики
3. Понятие инвестиционного климата

### **Типовые оценочные материалы по теме 3**

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

1. По каким признакам можно классифицировать инвестиционные проекты?
2. Каковы цели и задачи разработки инвестиционных проектов?
3. Дайте характеристику основным этапам жизненного цикла инвестиционного проекта.
4. Какова оптимальная структура бизнес-плана для российских условий?
5. Какие методики разработки бизнес-плана Вы знаете?
6. Для чего проводится экспертиза инвестиционного проекта?
7. Для каких целей может разрабатываться бизнес-план?
8. Каких принципов следует придерживаться при разработке бизнес-плана?
9. Каких ошибок следует избегать при разработке бизнес-плана?

Средство оценивания - тестирования.

#### **Типовые варианты тестов**

1. Показатель рентабельности инвестиций характеризует:
  - а) текущую ликвидность
  - б) доходность вложения капитала в имущество предприятия
  - в) структуру капитала
2. Дисконтирование дохода:
  - а) метод капитализации прибыли
  - б) приведение дохода к сопоставимому по времени виду
  - в) целевое выравнивание дохода
3. Коэффициентом дисконтирования называется:
  - а) скидка со стоимости ценной бумаги
  - б) ставка временной корректировки стоимости инвестиционного дохода и инвестиций
  - в) учетная ставка коммерческого банка
4. Показатели результатов инвестиций:
  - а) прирост основных средств за определенный период
  - б) коэффициент выбытия основных фондов
  - в) дисконтированный доход
  - г) рентабельность собственных средств
  - д) чистая прибыль
5. Что достаточно для определения предпочтительности инвестиций?
  - а) норма прибыли по проекту
  - б) уровень риска
  - в) положительная чистая дисконтированная стоимость по проекту
6. Проект можно принять, если внутренняя норма доходности:
  - а) равна средневзвешенной цене капитала
  - б) ниже средневзвешенной цены капитала
  - в) выше средневзвешенной цены капитала
7. Какой показатель используется для оценки инвестиционного климата?
  - а) показатель инвестиционной доходности
  - б) показатель инвестиционного риска

в) ставка дисконтирования

8. Что относится к формам бюджетного финансирования инвестиций?

- а) предоставление бюджетных кредитов
- б) предоставление налоговых кредитов
- в) снижение арендной платы за пользование государственным имуществом

#### Ключи

|   |   |   |   |   |     |     |       |
|---|---|---|---|---|-----|-----|-------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6   | 7   | 8     |
| б | б | б | в | в | а,в | а,б | а,б,в |

Средство оценивания – задачи

#### Типовые задачи

**Задача 1.** Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

- а) Какой период окупаемости этого проекта?
- б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?
- в) Внутренняя норма доходности?
- г) Индекс доходности?

**Задача 2.** Компьютерный зал «ZERO» планирует увеличить число персональных компьютеров для расширения своей деятельности. Для этого сегодня необходимо осуществить затраты на покупку компьютеров и программного обеспечения суммой 69 тыс. рублей. По прогнозам руководителей ожидается получение прибыли 36, 30, 27 тыс. рублей в 1, 2, 3 год соответственно. Необходимо оценить эффективность данного проекта с помощью простой нормы прибыли.

**Задача 3.** Требуется проанализировать проект со следующими характеристиками (млн руб.): -150, 30, 70, 70, 45. Рассмотрим два случая: а) цена капитала 12%; б) ожидается, что цена капитала будет меняться по годам следующим образом: 12%, 13%, 14%, 14%.

**Задача 4.** Требуется рассчитать значение показателя IRR для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 10 млн руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления в размере 3 млн руб., 4 млн руб., 7 млн руб.

#### Типовые оценочные материалы по теме 4

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

1. Инвестиционного проекта
2. Назовите основные источники внутренних инвестиций
3. В чем преимущества и недостатки внешних источников финансирования?
4. Чем выгодна акционерным обществам акционерная форма финансирования?
5. В чем сходства и различия инвестиционного кредитования и проектного финансирования?
6. Каковы перспективы развития лизинга как формы финансирования инвестиционных проектов?
7. Назовите особенности использования франчайзинга в современных условиях

8. Почему факторинг рекомендуется применять для улучшения оборачиваемости оборотных средств?

Средство оценивания - тестирования.

#### **Типовые варианты тестов**

1. Финансовой базой инвестиций в рыночной экономике являются:

- а) доходы предприятий и организаций
- б) сбережения в экономике
- в) валовой внутренний продукт государства

2. Инвестиционные средства характеризуются:

- а) риском
- б) платностью
- в) возможностью неограниченного использования
- г) потенциальным доходом

3. Источником инвестиций в основные фонды являются:

- а) средства устойчивых пассивов баланса
- б) амортизация
- в) выручка от реализации основных фондов
- г) оборотные средства

4. Собственные источники финансирования организациями инвестиций:

- а) балансовая прибыль
- б) взносы акционеров, участников, пайщиков в уставном фонде
- г) чистая прибыль
- д) номинальная стоимость акций и прочих ценных бумаг, выпущенных организацией

5. Внешние источники финансирования инвестиций:

- а) амортизационный фонд
- б) банковский кредит
- в) выпуск векселей
- г) долевое участие в строительстве (вклад в уставный капитал других предприятий)
- д) валовая прибыль предприятия

6. Цена привлеченного капитала организации определяется как:

- а) %-я ставка выплаченных дивидендов
- б) отношение расходов, связанных с привлечением средств, к сумме привлеченных ресурсов
- в) лизинговый платеж

7. Лизинг это:

- а) способ кредитования
- б) финансовая аренда
- в) вариант приобретения основных фондов
- г) способ финансирования инвестиций

8. Финансовые ресурсы, мобилизуемые предприятием на финансовом рынке, включают:

- а) амортизацию
- б) кредит банка
- в) эмиссию ценных бумаг
- г) страховое возмещение по наступившим финансовым рискам

9. Способы финансирования прямых инвестиций:

- а) эмиссия акций и облигаций
- б) амортизация
- в) лизинг
- г) выпуск векселей
- д) реинвестирование прибыли

10. При каких условиях финансирование оборотных средств не рассматривается как инвестиционная деятельность?

- а) в условиях рыночной экономики
- б) при финансировании действующего производства
- в) при финансировании инвестиционных проектов

### Ключи

|   |       |   |     |     |   |       |       |           |    |
|---|-------|---|-----|-----|---|-------|-------|-----------|----|
| 1 | 2     | 3 | 4   | 5   | 6 | 7     | 8     | 9         | 10 |
| б | а,б,г | б | б,в | б,в | а | б,в,г | б,в,г | а,б,в,г,д | б  |

Средство оценивания – задачи

### Типовые задачи

**Задача 1.** Пусть имеется пять альтернативных проектов с характеристиками, приведенными в таблице.

Характеристики альтернативных проектов

| Показатели                                                     | Проект 1 | Проект 2 | Проект 3 | Проект 4 | Проект 5 |
|----------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Требуемые инвестиции, тыс. руб. на единицу продукции ( $k_i$ ) | 25,8     | 23,8     | 21,1     | 21,4     | 20,0     |
| Себестоимость ед. продукции, тыс. руб. ( $c_i$ )               | 10,6     | 10,8     | 11,4     | 12,0     | 12,2     |

Какой проект наилучший по критерию приведенных затрат? Нормативный срок окупаемости 5 лет,  $E_n = 0,20$  ( $E_n$  - нормативный коэффициент эффективности дополнительных капиталовложений)

**Задача 2.** Выбрать наиболее эффективный вариант механизации и автоматизации производства (количество и качество продукции во всех вариантах одинаковы)

Таблица Варианты проекта механизации и автоматизации производства

| Показатели                      | Вариант 1 | Вариант 2 | Вариант 3 | Вариант 4 |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Капитальные вложения, тыс. руб. | 680       | 750       | 860       | 970       |
| Себестоимость годового          | 560       | 500       | 450       | 430       |



|                                      |      |      |      |      |
|--------------------------------------|------|------|------|------|
| выпуска, тыс. руб.<br>Е <sub>н</sub> | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |
|--------------------------------------|------|------|------|------|

**Задача 3.** Предприятию необходимо привлечь кредит в размере 51 тыс. долл., сроком на 3 года. Среднерыночная ставка процента за кредит составляет 17% в г  
Коммерческие банки предлагают следующие условия. Выбрать лучший проект

Условия кредитования

| Условия                              | Банк 1                     | Банк 2                         | Банк 3                      | Банк 4                                 |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|
| Уровень годовой процентной ставки, % | 18                         | 16                             | 20                          | 1 год – 16<br>2 год – 19<br>3 год - 22 |
| Уплата процента за кредит            | Авансом                    | В конце каждого года           | В конце каждого года        | В конце каждого года                   |
| Погашение основной суммы долга       | В конце кредитного периода | 1/3 суммы в конце каждого года | В конце кредитного договора | В конце кредитного договора            |

**Задача 4.** Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 11000 тыс. руб., срок лизинга 4 года, норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования – 10% годовых, процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10%, согласованный процент комиссии по лизингу – 4% годовых. Лизингодатель оказывает пользователю некоторые дополнительные услуги: командировочные расходы работников лизингодателя – 3,2 тыс. руб.; расходы по оказанию юридических консультаций – 3 тыс. руб., расходы на проведение консультаций по эксплуатации оборудования – 5 тыс. руб. Выплаты лизинговых взносов производятся ежегодно равными долями. Определите размер лизинговых платежей.

### Типовые оценочные материалы по теме 5

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

1. В чем состоит сущность оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта?
2. Что включает в себя понятие капиталобразующих денежных потоков?
3. Что относят к притокам, а что к оттокам инвестиционного проекта в процессе инвестиционного проектирования?
4. Каким образом формируется сальдо денежных потоков?
5. Дайте характеристику формированию денежного потока от операционной деятельности
6. Каковы особенности формирования денежного потока от инвестиционной деятельности?
7. Каким образом формируется сальдо финансовой деятельности?
8. Для чего рассчитывается накопленное сальдо денежных потоков?

Средство оценивания - тестирования.

### Типовые варианты тестов

1. Денежный поток складывается из следующих видов  
а) объема выпуска продукции

- б) от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности
- в) показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)

2. Трансфертные платежи представляют собой

- а) налоги, субсидии
- б) все виды внутренних перемещений денежных средств, которые не отражают реальных затрат или выгод страны
- в) размер предельного продукта, производимого при расходовании ресурса или фактора производства при его наиболее эффективном альтернативном использовании

3. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на

- а) операционную (производственную) деятельность
- б) инвестиционную деятельность
- в) заемную деятельность

4. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на

- а) операционную (производственную) деятельность
- б) инвестиционную деятельность
- в) заемную деятельность

5. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на

- а) кредитную деятельность
- б) финансовую деятельность
- в) инвестиционную деятельность

6. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как приток денежных средств от

- а) финансовой деятельности
- б) операционной деятельности
- в) кредитной деятельности

7. Денежный приток — это

- а) прибыль (выручка за минусом затрат)
- б) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг)
- в) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов

#### Ключи

|   |   |   |       |     |   |   |
|---|---|---|-------|-----|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4     | 5   | 6 | 7 |
| б | б | б | а,б,в | а,в | а | в |

Средство оценивания – задачи

#### Типовые задачи

**Задача 1.** Сравнить эффективность финансирования оборудования при следующих условиях: стоимость 60 млн. руб., срок эксплуатации – 5 лет; авансовый лизинговый платеж предусмотрен в сумме 5% (3 млн. руб.), регулярный лизинговый платеж 20

млн. руб. в год; ликвидационная стоимость актива – 10 млн. руб., ставка налога на прибыль 24%, средняя ставка процента по банковскому кредиту 15% в г

**Задача 2.** Имеются следующие данные для оценки денежного потока предприятия в предстоящем квартале. Выручка от продаж – 30 млн. руб.; расходы составят 26 млн. руб., в том числе амортизация – 3,2 млн. руб., налог на прибыль – 20%. Определите чистый денежный поток.

**Задача 3.** Определите, чему равен денежный поток от операционной деятельности (на основе данных косвенного кэш-фло). Проведите все необходимые расчеты за 2021 год чистая прибыль компании составила 6100, амортизация за год составила 400. На начало года стоимость запасов готовой продукции была равна 320, дебиторская задолженность – 300, кредиторская задолженность – 800. На конец года запасы не изменились, дебиторская задолженность увеличилась до 700, кредиторская задолженность увеличилась до 1000.

### **Типовые оценочные материалы по теме 6**

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

1. Назовите основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта
2. Что означает эффект и эффективность инвестиционного проекта?
3. Каким образом оценивается общественная эффективность инвестиционного проекта?
4. Каковы условия оценки коммерческой оценки эффективности?
5. Дайте общую характеристику «Методическим указаниям по оценке эффективности инвестиционных проектов», разработанных в Российской Федерации
6. В чем недостатки и преимущества простых методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
7. Как соотносятся между собой показатели простого срока окупаемости и простой нормы прибыли?
8. Каким образом учитывается фактор времени при оценке инвестиционных проектов?
9. Каковы ограничения использования показателя чистый дисконтированный доход?

Средство оценивания - тестирования.

### **Типовые варианты тестов**

1. Коммерческая эффективность
  - а) финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности
  - в) поток реальных денег (cashflow)
  - г) соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога
2. Показатели общественной эффективности учитывают
  - а) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства
  - б) финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли

- в) эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации
- г) эффективность проекта для каждого из участников-акционеров

### 3. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR)

- а) внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год)
- б) метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором  $NPV=0$  (так называемый поверочный дисконт)
- в) метод при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного

### 4. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяются

- а) объемом прогнозируемой прибыли
- б) величиной NPV
- в) прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала

### 5. Можно ли по показателю IRR делать вывод о целесообразности реализации инвестиционного проекта

- а) нет
- б) да

### 6. Метод определения чистой текущей стоимости (NPV)

- а) кроме разницы между суммой денежных поступлений учитывает уровень дисконта
- б) основан на определении разницы между суммой денежных потоков и оттоков

### 7. Анализ чувствительности — это

- а) метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта
- б) диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью
- в) метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта

### 8. Эффективность инвестиционного проекта зависит от

- а) отраслевой принадлежности проекта
- б) ставки налога на имущество
- в) распределения затрат и доходов по периодам осуществления проекта

### Ключи

|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| в | б | б | б | б | а | в | в |

Средство оценивания – задачи

### Типовые задачи

**Задача 1.** Каков критический объем выпуска продукта за год по проекту, если известно, что средние переменные издержки составят 1105 руб. ед., годовая сумма

постоянных издержек равна 15 млн. руб., производственная мощность по выпуску продукта – 150 тыс. ед. в год, цена продаж – 1300 р. за ед.

**Задача 2.** Проектом предусматривается выпуск нескольких видов продукции. Общая сумма постоянных издержек должна составить 200 тыс. руб. в г, а маржа на переменные издержки по отношению к стоимости продаж равна 0,8. При каком объеме выпуска всех продуктов в денежном выражении достигается равенство себестоимости и суммы продаж?

**Задача 3.** Следует ли принять проект к осуществлению, если известно, что требуемые инвестиции составят 8 млн. руб., срок реализации проект 4 года, CF по годам, млн. руб.: 1,5; 2,0; 3,5; 3,5; ставка дисконтирования без учета инфляции 0,10; среднегодовой индекс инфляции – 8%

#### **Типовые оценочные материалы по теме 7**

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

1. Что включает в себя понятие риска инвестиционного проекта?
2. Дайте характеристику эндогенных и экзогенных рисков
3. Каким образом соотносятся понятие риска и неопределенности реализации проекта?
4. В чем недостатки и преимущества качественных и количественных методов оценки рисков инвестиционных проектов?
5. Какова методика оценки рисков инвестиционного проекта экспертным методом?
6. Каким образом рассчитывается точка безубыточности инвестиционного проекта?
7. Дайте характеристику методу анализа чувствительности инвестиционного проекта
8. Каким образом в процессе бизнес-планирования используется метод сценариев при оценке рисков инвестиционного проекта?

Средство оценивания - тестирования.

#### **Типовые варианты тестов**

1. Анализ чувствительности - это
  - а) метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта
  - б) диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью
  - в) метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта
2. В целях оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности рекомендуется использовать следующие методы
  - а) оценку ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности
  - б) расчет уровней безубыточности
  - в) укрупненную оценку устойчивости
3. Какой риск называют «катастрофическим»
  - а) риск потери прибыли
  - б) риск потери рынка сбыта
  - в) риск потери капитала

4. Показатели риска это

- а) объем продаж, соответствующий рыночному спросу
- б) уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности
- в) процент использования мощности

5. Страхование инвестиций - это

- а) один из важнейших методов управления риском при инвестировании
- б) одно из направлений количественного анализа рисков
- в) разновидность метода анализа чувствительности

6. Риск - это

- а) процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде
- б) нижний уровень доходности инвестиционных затрат
- в) вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям

7. Инвестиционный риск региона определяется

- а) степени развития приватизационных процессов
- б) развитием отдельных инвестиционных рынков
- в) уровнем законодательного регулирования в стране
- г) вероятностью потери инвестиций или дохода от них

### Ключи

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| в | а | в | б | а | в | г |

Средство оценивания – задачи

### Типовые задачи

**Задача 1.** Имеются два инвестиционных проекта: ИП1 и ИП2 с одинаковой прогнозной суммой требуемых капитальных вложений. Величина планируемого дохода (тыс. руб.) неопределенна и приведена в виде распределения вероятностей (табл.). Оценить рискованность каждого проекта, используя критерий отбора – «максимизация математического ожидания дохода». Характеристика проектов по доходам и вероятностям его получения:

Инвестиционный проект ИП1

| Доход, тыс. руб. | Вероятность (В) |
|------------------|-----------------|
| 2500             | 0,15            |
| 3000             | 0,20            |
| 3500             | 0,35            |
| 5000             | 0,20            |
| 6000             | 0,10            |

Инвестиционный проект ИП2

| Доход, тыс. руб. | Вероятность (В) |
|------------------|-----------------|
| 1500             | 0,10            |
| 2500             | 0,15            |
| 4000             | 0,30            |
| 5000             | 0,30            |
| 7000             | 0,15            |

**Задача 2.** Определить причины и факторы риска для следующих ситуаций риска:

1. Риск остановки производства (не реализации профильной технологии) из-за отсутствия сырья (не заключения договора на его поставку).
2. Риск не реализации производственных планов или инновационных проектов.
3. Риск неполучения внешних инвестиций и кредитов.

### **Типовые оценочные материалы по теме 8**

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

1. Назовите задачи разработки инвестиционной политики государства?
2. Каковы приоритетные направления региональной политики Кировской области в современных условиях?
3. Каковы принципы разработки инвестиционной политики предприятия?
4. В чем заключается основная задача деятельности ОЭЗ регионального уровня на территории Кировской области?
5. Каковы основные задачи финансового менеджера при осуществлении активной стратегии формирования инвестиционного портфеля?
6. Назовите основные формы пассивной стратегии при формировании инвестиционного портфеля
7. Дайте характеристику эффективного и оптимального инвестиционного рынка

Средство оценивания - доклад.

#### **Типовые темы доклада**

1. Сущность и задачи инвестиционной политики
2. Разработка инвестиционной политики
3. Инвестиционная стратегия фирмы

### **Типовые оценочные материалы по теме 9**

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

1. Назовите основные законодательные акты, регулирующие иностранные инвестиции в Российской Федерации?
2. Что включает в себя понятие прямые иностранные инвестиции?
3. Каковы основные цели портфельных иностранных инвестиций?
4. В какой форме, как правило, реализуются иностранные предприятия на территории РФ?
5. С какими проблемами сталкиваются иностранные инвесторы на территории Российской Федерации?
6. Какие иностранные компании действуют на территории Кировской области?
7. Каким образом регион активизирует приток иностранных инвестиций?

Средство оценивания - доклад.

#### **Типовые темы доклада**

1. Значение иностранных инвестиций для экономики
2. Формы иностранных инвестиций
3. Типы иностранных инвесторов

### **Типовые оценочные материалы по теме 10**

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

1. Каковы формы финансовых инвестиций?
2. Какие преимущества вложения в активы других предприятий?
3. Какие нормативно-правовые акты регулируют инвестиционную деятельность на рынке ценных бумаг?
4. Каким образом формируется «медвежий» тренд на фондовом рынке?
5. Назовите основные функции субъектов на рынке ценных бумаг?
6. Каким образом реализуется финансовый рычаг на рынке ценных бумаг?
7. Назовите основные инвестиционные качества акций и облигаций
8. Каким образом осуществляется хеджирование ценных бумаг?

Средство оценивания - тестирования.

#### **Типовые варианты тестов**

1. Рынок инструментов финансового инвестирования это

- а) фондовый рынок
- б) денежный рынок
- в) фондовый и денежный рынки

2. Акция это

- а) ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент
- б) ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом
- в) право на приобретение в будущем каких-либо активов

3. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на

- а) кредитную деятельность
- б) финансовую деятельность
- в) инвестиционную деятельность

4. Бескупонная облигация А со сроком обращения 5 лет и бескупонная облигация Б со сроком обращения 10 лет имеют равную номинальную стоимость. Когда до погашения облигации А осталось 2 года, а до погашения облигации Б осталось 3 года, рыночная стоимость облигации А в два раза превысила рыночную стоимость облигации Б. Рассчитайте величину альтернативной годовой доходности.

- а) 80%
- б) 90%
- в) 100%

5. Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 16 000 руб., ставкой выплачиваемого ежегодно купонного дохода 11% и сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 12% годовых.

- а) 15 044 руб.
- б) 15 363 руб.
- в) 15 616 руб.
- г) 15 982 руб.

6. Как называется высокорискованное вложение капитала, которое в перспективе позволяет получить высокую доходность?

- а) коллективное инвестирование



- б) венчурное инвестирование
- в) косвенное инвестирование
- г) портфельное инвестирование

7. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как при приток денежных средств от

- а) финансовой деятельности
- б) операционной деятельности
- в) кредитной деятельности

8. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы

- а) вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов
- б) инвестиции в нематериальные активы
- в) вложения в капитальный ремонт основных фондов
- г) инвестиции на приобретение земельных участков
- д) инвестиции в основной капитал

### Ключи

|   |   |     |   |   |   |   |   |
|---|---|-----|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3   | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| в | б | а,в | в | в | б | а | а |

### Типовые оценочные материалы по теме 11

Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.

1. Каковы альтернативные цели создания инвестиционного портфеля?
2. Каким образом формируется портфель дохода?
3. Какие ценные бумаги входят, как правило, в низкорискованный инвестиционный портфель?
4. Существуют ли в Российской Федерации безрисковые финансовые активы?
5. Каким образом, рассчитывается доходность инвестиционного портфеля?
6. Каковы основные принципы формирования инвестиционного портфеля?
7. Каким образом принцип диверсификации реализуется при формировании инвестиционного портфеля?

Средство оценивания - тестирования.

### Типовые варианты тестов

1. Портфельные инвестиции осуществляются
  - а) в сфере обращения финансового капитала
  - б) в сфере капитального строительства
  - в) в инновационной сфере
2. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг со стороны крупного инвестора определяется их способностью
  - а) гарантировать участие в управлении данной собственностью
  - б) приносить прибыль
  - в) приносить больше прибыли в расчете на акцию, чем прибыль на акцию в малом пакете
3. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, в виду
  - а) меньшего риска инвестиций

- б) более высокой степени участия акционера в управлении предприятием  
в) более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию
4. Снижение степени риска не обеспечивается  
а) резервированием средств на случай непредвиденных расходов  
б) распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям)  
в) наличием резерва мощностей  
г) страхованием
5. Портфельные инвестиции – это  
а) покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия  
б) торговые кредиты  
в) покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия
6. Имеется 10 разных акций. Инвестор хотел бы построить портфель из трех акций, включив каждую из них по одной штуке. Сколько вариантов портфелей может сформировать инвестор?  
а) 30  
б) 90  
в) 120
7. Определить риск портфеля, состоящего из акций компаний А и В, если удельный вес актива А в портфеле – 0,4, удельный вес актива В в портфеле – 0,6. Стандартное отклонение доходности акции А – 20%, стандартное отклонение доходности акции В – 30%, ковариация доходностей активов А и В – 120.  
а) 266  
б) 445,6  
в) 628
8. Способ снижения совокупного риска портфеля финансовых активов (ценных бумаг), заключающийся в распределении инвестиций между различными активами, входящими в него, называется:  
а) диверсификация  
б) секьюритизация  
в) арбитраж  
г) коллективное инвестирование

#### Ключи

|   |   |   |   |   |   |   |         |
|---|---|---|---|---|---|---|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8       |
| а | б | б | в | в | в | б | а,б,в,г |

**Виды средств оценивания, применяемых при проведении текущего контроля и шкалы оценки уровня знаний, умений и навыков при выполнении отдельных форм текущего контроля**

**Оценочная шкала уровня знаний, умений и навыков при использовании оценочного средства: устного ответа (опроса)**

|                    |               |          |                     |                       |
|--------------------|---------------|----------|---------------------|-----------------------|
| Оценка в баллах (в | Оценка (по 5- | Перечень | Критерии оценивания | Показатели оценивания |
|--------------------|---------------|----------|---------------------|-----------------------|

| соответствии с БРС) | балльной шкале) | компетенций |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------|-----------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5                   | «5»             | ПК-5        | <input type="checkbox"/> полно раскрыто содержание материала;<br><input type="checkbox"/> материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности;<br><input type="checkbox"/> продемонстрировано системное и глубокое знание программного материала;<br><input type="checkbox"/> точно используется терминология;<br><input type="checkbox"/> показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации;<br><input type="checkbox"/> продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков;<br><input type="checkbox"/> ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов;<br><input type="checkbox"/> продемонстрирована способность творчески применять знание теории к решению профессиональных задач;<br><input type="checkbox"/> продемонстрировано знание современной учебной и научной литературы;<br><input type="checkbox"/> допущены одна – две неточности при освещении | <input type="checkbox"/> Обучающийся показывает всесторонние и глубокие знания программного материала,<br><input type="checkbox"/> знание основной и дополнительной литературы;<br><input type="checkbox"/> последовательно и четко отвечает на вопросы билета и дополнительные вопросы;<br><input type="checkbox"/> уверенно ориентируется в проблемных ситуациях;<br><input type="checkbox"/> демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, делать правильные выводы, проявляет творческие способности в понимании, изложении и использовании программного материала;<br><input type="checkbox"/> подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой |

|   |     |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---|-----|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |     |      | второстепенных вопросов, которые исправляются по замечанию                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 4 | «4» | ПК-5 | <p><input type="checkbox"/> вопросы излагаются систематизировано и последовательно;</p> <p><input type="checkbox"/> продемонстрировано умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер;</p> <p><input type="checkbox"/> продемонстрировано усвоение основной литературы.</p> <p><input type="checkbox"/> ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом имеет один из недостатков:</p> <p><input type="checkbox"/> в изложении допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа;</p> <p><input type="checkbox"/> допущены один – два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию преподавателя;</p> <p><input type="checkbox"/> допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию преподавателя</p> | <p><input type="checkbox"/> обучающийся показывает полное знание</p> <p><input type="checkbox"/> программного материала, основной и</p> <p><input type="checkbox"/> дополнительной литературы;</p> <p><input type="checkbox"/> дает полные ответы на теоретические вопросы билета и дополнительные вопросы, допуская некоторые неточности;</p> <p><input type="checkbox"/> правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций;</p> <p><input type="checkbox"/> демонстрирует хороший уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой</p> |
| 3 | «3» | ПК-5 | <p><input type="checkbox"/> неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p><input type="checkbox"/> обучающийся показывает знание основного</p> <p><input type="checkbox"/> материала в объеме, необходимом для</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|   |     |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---|-----|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |     |      | <p>понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала;</p> <p><input type="checkbox"/> усвоены основные категории по рассматриваемому и дополнительным вопросам;</p> <p><input type="checkbox"/> имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов;</p> <p><input type="checkbox"/> при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, студент не может применить теорию в новой ситуации;</p> <p><input type="checkbox"/> продемонстрировано усвоение основной литературы</p> | <p>предстоящей профессиональной деятельности;</p> <p><input type="checkbox"/> в ответе на вопросы билета и дополнительные вопросы не допускает грубых ошибок, но испытывает затруднения в последовательности их изложения;</p> <p><input type="checkbox"/> в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций;</p> <p><input type="checkbox"/> подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне</p> |
| 0 | «2» | ПК-5 | <p><input type="checkbox"/> не раскрыто основное содержание учебного материала;</p> <p><input type="checkbox"/> обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала;</p> <p><input type="checkbox"/> допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p><input type="checkbox"/> обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по дисциплине;</p> <p><input type="checkbox"/> не способен аргументировано и последовательно его излагать, допускает грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на задаваемые вопросы или затрудняется с</p>                                                                                                                                                                              |

|  |  |  |                                                                                                       |                                                                                                    |
|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  | нескольких наводящих вопросов.<br><input type="checkbox"/> сформированы компетенции, умения и навыки. | ответом;<br><input type="checkbox"/> подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой |
|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Оценочная шкала уровня знаний, умений и навыков при использовании оценочного средства: доклада (выступления) с презентацией**

Алгоритм выступления с презентацией:

- 1) подбор материала по предложенной теме;
- 2) разработка примерного плана выступления;
- 3) подготовка презентации по данной теме;
- 4) обдумывание возможных вопросов аудитории по итогам выступления.

| Параметр                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Оценка в баллах<br>(в соответствии с БРС) | Оценка<br>(по 5-балльной шкале) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|
| Обучающийся раскрыл тему доклада в полном объеме; показал умение критически анализировать информацию, сумел обобщить информацию с помощью таблиц, схем, рисунков; аргументированно сделал выводы. При подготовке презентации проявил оригинальность, креативность. Обучающийся отвечает на вопросы по теме сообщения.                                                | 5                                         | 5<br>«отлично»                  |
| Обучающийся показывает понимание темы, владеет предусмотренной терминологией, демонстрирует верный ход изложения материала, правильные аргументы, рассуждения, примеры, способен к критике своей и чужой точек зрения, может убедительно обосновать свои суждения, но допускаются некоторые недочеты, негрубые ошибки, может ответить не на все вопросы и замечания. | 4                                         | 4<br>«хорошо»                   |
| Обучающийся показал понимание темы. Цель общения достигнута не до конца, тема раскрыта в ограниченном объеме; социокультурные знания мало использованы в соответствии с ситуацией общения; студент не может ответить на вопросы по теме сообщения.                                                                                                                   | 3                                         | 3<br>«удовлетворительно»        |

|                                                                                                                                                         |   |                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|----------------------------|
| Обучающийся не раскрыл тему; социокультурные знания не использованы в соответствии с ситуацией общения; не может ответить на вопросы по теме сообщения. | 0 | 2<br>«неудовлетворительно» |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|----------------------------|

**Оценочная шкала уровня знаний, умений и навыков при использовании оценочного средства: тестирования**

| Параметр                                                                                    | Оценка в баллах<br>(в соответствии с БРС) | Оценка<br>(по 5-балльной шкале) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|
| Все задания теста выполнены обучающимся без ошибок или дано не менее 90% правильных ответов | 5                                         | 5<br>«отлично»                  |
| Дано не менее 70% правильных ответов                                                        | 4                                         | 4<br>«хорошо»                   |
| Дано не менее 20% правильных ответов                                                        | 3                                         | 3<br>«удовлетворительно»        |
| Дано менее 20% правильных ответов                                                           | 0                                         | 2<br>«неудовлетворительно»      |

**Шкала оценивания уровня знаний, умений и навыков при использовании оценочного средства: решение расчетной задачи**

| Параметр                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Оценка в баллах<br>(в соответствии с БРС) | Оценка<br>(по 5-балльной шкале) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|
| Обучающийся продемонстрировал правильное решение, включающее следующие элементы:<br>- правильно записаны формулы, применение которых необходимо для решения задачи выбранным способом;<br>- проведены необходимые математические преобразования и расчеты, приводящие к правильному числовому ответу, и представлен ответ (с указанием единиц измерения); при этом допускается решение «по частям» (с промежуточными вычислениями). | 5                                         | 5<br>«отлично»                  |
| Обучающийся продемонстрировал правильное решение, верно записал формулы, применение которых необходимо для решения задачи выбранным способом, однако имеются следующие недочеты:<br>• - в необходимых математических преобразованиях или вычислениях допущена ошибка;<br>• - необходимые математические преобразования и вычисления логически верны, не содержат ошибок, но не                                                      | 4                                         | 4<br>«хорошо»                   |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |   |                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|----------------------------|
| закончены;<br>• - не представлены преобразования, приводящие к ответу, но записан правильный числовой ответ или ответ общем виде;<br>- решение содержит ошибку в необходимых математических преобразованиях и не доведено до числового ответа.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |   |                            |
| Обучающийся представил только положения и формулы, применение которых необходимо для решения задачи, без каких-либо преобразований с их использованием, направленных на решение задачи и ответа.<br>В решении отсутствует одна из исходных формул, необходимая для решения задачи (или утверждение, лежащее в основе решения), но присутствуют логически верные преобразования с имеющимися формулами, направленные на решение задачи.<br>В одной из исходных формул, необходимых для решения задачи (или утверждении, лежащем в основе решения), допущена ошибка, но присутствуют логически верные преобразования с имеющимися формулами, направленные на решение задачи. | 3 | 3<br>«удовлетворительно»   |
| Обучающийся неверно записал формулы, применение которых необходимо для решения задачи выбранным способом.<br>Не проведены необходимые математические преобразования и расчеты, приводящие к правильному числовому ответу, и не представлен ответ (с указанием единиц измерения).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0 | 2<br>«неудовлетворительно» |

## 5. Оценочные материалы промежуточной аттестации

### 5.1. Экзамен проводится с применением следующих методов (средств):

При проведении промежуточной аттестации для выявления освоения компетенций на соответствующих этапах их формирования проводится зачет с оценкой в письменной форме в виде тестового задания теоретико-практической направленности (возможно прохождение промежуточной аттестации с использованием ДОТ).

### 5.2. Оценочные материалы промежуточной аттестации

| Компонент компетенции | Промежуточный /ключевой индикатор оценивания | Критерий оценивания                                                  |
|-----------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| УК ОС-2.1<br>Владение | - Знать методологические основы управления   | Показаны знания основ управления проектами и способность разработать |



|                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| знаниями об управлении проектами для способности для умения разрабатывать проект на основе оценки ресурсов и ограничений                                                                                                    | проектами - владеть навыками разработки проекта на основе оценки ресурсов и ограничений                                                                                                                          | проект на основе оценки ресурсов и ограничений                                                                                                                                                                                              |
| ПКс-3.1<br>Владение навыками применения инструментов управления инвестициями, управления рисками организации; принятие инвестиционных решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Владеет навыками применения инструментов управления инвестициями, управления рисками организации; принимает инвестиционные решения, в том числе связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Продemonстрировано владение навыками применения инструментов управления инвестициями, управления рисками организации; умение принимать инвестиционные решения, в том числе связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |

### Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

#### Примерный перечень вопросов для самостоятельной подготовки к зачету с оценкой

1. Понятие инвестиционного климата
2. Сущность и назначение инвестиций в современной экономике.
3. Основные подходы к классификации инвестиций.
4. Лизинг как вид инвестиционной деятельности.
5. Факторинг: особенности инвестирования.
6. Франчайзинг, особенности функционирования
7. Ипотечное кредитование.
8. Объекты и субъекты инвестиций.
9. Принципы инвестирования.
10. Инвестиционный процесс: структура и тенденции.
11. Основы анализа инвестиционной активности.
12. Краткая характеристика моделей инвестиционного процесса.
13. Понятие инвестиционной стратегии.
14. Инвестиционная деятельность предприятий.
15. Инвестиционная привлекательность.
16. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в РФ.
17. Особенности инвестиционной политики Кировской области.
18. Зарубежный опыт регулирования иностранных инвестиций
19. Роль банков в инвестиционном процессе.

20. Активизация инвестиционных процессов в регионе с помощью особой экономической зоны
21. Оценка стоимости ценных бумаг предприятия
22. Налогообложение инвестиционной деятельности
23. Виды рисков при инвестировании.
24. Способы снижения инвестиционных рисков.
25. Инвестиции в сферу реальной экономики.
26. Приоритетные отрасли производства для эффективного инвестирования
27. Особенности инвестирования в сферу услуг
28. Роль инноваций в инвестиционную деятельность
29. Понятие инвестиционного проекта
30. Этапы проектного цикла
31. Виды инвестиционных проектов
32. Финансово-экономический анализ предприятия с позиций стратегического инвестора
33. Схема инвестиционного анализа
34. Источники финансирования инвестиций
35. Формирование инвестиционного портфеля
36. Основы принятия инвестиционных решений
37. Традиционные (простые) методы оценки инвестиций
38. Финансовая оценка инвестиционных проектов с помощью коэффициентов
39. Критерии оценки инвестиционных проектов
40. Оценка инвестиционного проекта с помощью дисконтирования
41. Сравнительная характеристика критериев NPV и IRR
42. Модифицированная внутренняя норма прибыли
43. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности
44. Роль иностранных инвестиций в развитии экономики страны
45. Коммерческая эффективность
46. Бюджетная эффективность
47. Экономическая эффективность.
48. Особенности оценки эффективности проектов с учетом фактора риска и неопределенности
49. Инвестиционная деятельность на фондовом рынке
50. Отличие портфельных инвестиций от прямых инвестиций
51. Государственное регулирование портфельных инвестиций
52. Измерение доходности и риска ценной бумаги
53. Меры снижения риска портфельных инвестиций
54. Этапы портфельного инвестирования
55. Цели и задачи создания инвестиционного портфеля
56. Классификация инвестиционных портфелей
57. Инвестиционная стратегия в области портфельных инвестиций
58. Принципы формирования инвестиционного портфеля
59. Понятие эффективного и оптимального портфеля
60. Методы оптимизации инвестиционного портфеля по Г. Марковицу и В.Шарпу
61. Структура инвестиционного портфеля инвестиционных компаний
62. Инструменты инвестиционного портфеля инвестиционных компаний
63. Значение бизнес-плана для инвестиционной деятельности предприятия
64. Особая экономическая зона: виды и перспективы
65. Структура бизнес-плана инвестиционного процесса
66. Актуальность использования управления инвестиционными проектами в России

**Типовые тестовые задания для подготовки к зачету с оценкой**

### **Вариант 1**

1. Сформулируйте правильное утверждение. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне – это
  - а) управление инвестиционным проектом
  - б) оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
  - в) финансовое обеспечение проекта
2. Выберите методы, которые рекомендованы в целях оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности
  - а) оценку ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности
  - б) расчет уровней безубыточности
  - в) укрупненную оценку устойчивости
3. Выберите верный метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта
  - а) на основе сопоставления инвестиционных вложений и других затрат, связанных с реализацией проекта и суммарных результатов от осуществления проекта
  - б) делением затрат на эффект
4. Дайте определение лизинга.
  - а) долгосрочная аренда машин и оборудования
  - б) контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и условиях
5. Выберите, для кого коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта
  - а) потребителей данного производимого товара
  - б) непосредственных участников проекта
  - в) федерального, регионального и местного бюджета
6. Выберите источники собственного капитала
  - а) займы
  - б) средства от проданных активов
  - в) прибыль
  - г) кредиты
  - д) акции
7. Определите, что не входит в механизм самофинансирования
  - а) отчисления от прибыли
  - б) страховые возмещения
  - в) амортизационный фонд
  - г) заёмные средства
8. Законодательные условия инвестирования представляют собой
  - а) порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона
  - б) налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков
  - в) размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики
  - г) нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
9. Сформулируйте основную цель инвестиционного проекта

- а) минимизация затрат на потребление ресурсов
- б) максимизация прибыли
- в) техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
- г) максимизация объема выпускаемой продукции

10. Определите, что является основой для определения ставки дисконтирования а)ключевой ставки Центрального банка  
б) ставки налога на прибыль  
в) индекса инфляции

11. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг со стороны крупного инвестора определяется их способностью

- а) гарантировать участие в управлении данной собственностью
- б) приносить прибыль
- в) приносить больше прибыли в расчете на акцию, чем прибыль на акцию в малом пакете

12. Сформулируйте определение «катастрофического» риска

- а) риск потери прибыли
- б) риск потери рынка сбыта
- в) риск потери капитала

13. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, в виду

- а) меньшего риска инвестиций
- б) более высокой степени участия акционера в управлении предприятием
- в) более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию

14. Определите, чем характеризуется денежный поток

- а)сальдо притока и оттока денежных средств
- б)положительным балансом
- в)эффектом (убытком) производственной деятельности

15. Бюджетная эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для

- а) потребителей данного производимого товара
- б) непосредственных участников проекта
- в) федерального, регионального и местного бюджета

16. Инвестор вложил 15 000 руб. сроком на 5 лет на депозит в банке, который начисляет 12% по вкладу. В конце каждого года инвестор снимает со счета начисленную сумму очередного процента. Какую величину составит общая сумма вклада и начисленных в течение 5 лет процентных платежей?

- а) 21 435 руб.
- б) 24 000 руб.
- в) 26 100 руб.
- г) 26 435 руб.

17. Вкладчик положил в банк некоторую сумму в начале года. Банк начислял простые проценты, причем процентная ставка за второй год была в полтора раза выше, чем за первый, а за третий год составляла 80% от второго. В предположении, что вкладчик не снимал денег

со своего счета, определите процентную ставку за первый год, если в начале четвертого года на счете вкладчика была сумма, в 1,5 раза превышающая первоначальную.

- а) 13%
- б) 13,5%
- в) 14%
- г) 15%

18. В формуле  $FV = PV * (1 + r)^n$  величина  $r$  называется...

- а) ставкой процента, выраженной в долях единицы, под которую размещается текущая стоимость
- б) числом периодов начисления процентов по ставке  $r$
- в) числом периодов начисления процентов по ставке  $r$  за один год
- г) ставкой процента, выраженной в процентах, под которую размещается текущая стоимость

19. В формуле  $FV = PV * (1 + r)^n$  величина  $n$  называется...

- а) ставкой процента, выраженной в долях единицы, под которую размещается текущая стоимость
- б) числом периодов начисления процентов по ставке  $r$
- в) числом периодов начисления процентов по ставке  $r$  за один год
- г) ставкой процента, выраженной в процентах, под которую размещается текущая стоимость

20. Банк предлагает три годовых депозита: 1) ставка 10% годовых, начисление процента по завершении года; 2) ставка 9,9%, капитализация процентов осуществляется ежеквартально; 3) ставка 9,8%, капитализация процентов осуществляется ежемесячно. Определить, какой депозит следует выбрать инвестору, если он планирует разместить деньги в банке на один год

- а) первый
- б) второй
- в) третий
- г) второй и третий

21. Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 17 000 руб., ставкой выплачиваемого ежегодно купонного дохода 12% и сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 14% годовых.

- а) 16 105 руб.
- б) 16 211 руб.
- в) 16 817 руб.
- г) 17 421 руб.

22. Бескупонная облигация А со сроком обращения 5 лет и бескупонная облигация Б со сроком обращения 10 лет имеют равную номинальную стоимость. Когда до погашения облигации А осталось 3 года, а до погашения облигации Б осталось 4 года, рыночная стоимость облигации А в полтора раза превысила рыночную стоимость облигации Б. Рассчитайте величину альтернативной годовой доходности.

- а) 50%
- б) 80%
- в) 100%

23. Рассчитайте курсовую стоимость бескупонной облигации номинальной стоимостью 1000 руб., сроком до погашения пять лет, если ее доходность к погашению составляет 11%.

- а) 65,87%
- б) 62,09%

- в) 59,35%
- г) 53,46%

24. Сформулируйте определение инвестиционного климата страны

- а) система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков
- б) величина золотого запаса страны
- в) показатель, характеризующий совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны

25. Динамические модели в инвестиционном проектировании

- а) позволяют разрабатывать стратегии инвестиционного проекта (в виде отдельных сценариев)
- б) позволяют учесть множество факторов с помощью динамических (имитационных) моделей
- в) дают возможность выбрать приемлемую схему финансирования

### Ключи

| 1  | 2  | 3  | 4  | 5  | 6   | 7   | 8  | 9  | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 |
|----|----|----|----|----|-----|-----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| б  | а  | б  | б  | б  | а,б | а,г | г  | б  | а  | б  | в  | б  | а  | в  |
| 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21  | 22  | 23 | 24 | 25 |    |    |    |    |    |
| б  | б  | а  | б  | б  | б   | а   | в  | а  | б  |    |    |    |    |    |

### Вариант 2.

1. Сформулируйте понятие инвестиций. Инвестиции – это...

- а) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- б) Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
- в) Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
- г) Вложение капитала с целью последующего его увеличения

2. Поясните сущность инвестиций.

- а) Маркетинг рынка для определения производственной программы
- б) Выбор площадки и определение мощности предприятия
- в) Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
- г) Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

3. Сформулируйте понятие прямых инвестиций. Прямые инвестиции – это...

- а) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия
- б) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
- в) торговые кредиты

4. Выберите, что не включается в состав инвестиции в денежные активы?
- а) Приобретение акций и других ценных бумаг
  - б) Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
  - в) Приобретение оборотных средств
  - г) Портфельные инвестиции
5. Определите, какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?
- а) Инвестиции в основной капитал
  - б) Инвестиции в нематериальные активы
  - в) Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов
  - г) Вложения в капитальный ремонт основных фондов
5. Инвестиции на приобретение земельных участков
6. Дайте определение инвестиционного рынка.
- а) Рынок объектов реального инвестирования
  - б) Рынок инструментов финансового инвестирования
  - в) Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования
7. Выберите критерий оценивания инвестиционной привлекательности действующей компании?
- а) Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
  - б) Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
  - в) Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска
8. Сформулируйте определение инвестиционного климата страны
- а) Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков
  - б) Показатель, характеризующий совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны
  - в) Величина золотого запаса страны
9. Сформулируйте основную цель инвестиционного проекта.
- а) Максимизация объема выпускаемой продукции
  - б) Минимизация затрат на потребление ресурсов
  - в) Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
  - г) Максимизация прибыли
- 10) Выберите верное определение инвестиционного потенциала.
- а) Ормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности
  - б) Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли
  - в) Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности
  - г) Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

11. Выберите законодательные условия инвестирования.

- а) Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики
- б) Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
- в) Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона
- г) Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

12. Выберите этапы процесса разработки инвестиционного проекта

- а) Поиск инвестиционных концепций проекта
- б) Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
- в) Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы

13. Определите содержание прединвестиционной фазы

- а) Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения
- б) Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта
- в) Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта

14. Сформулируйте назначение инвестиционного проекта

- а) Изучение емкости и перспектив рынка сбыта продукции (услуги); оценка затрат, связанных с изготовлением и сбытом продукции; выявление проблем («подводных камней») на пути реализации проекта; отслеживание (контроль) графика реализации проекта
- б) Маркетинговая стратегия; производственная стратегия; финансовая стратегия

15. Определите критерии экономической оценки проекта

- а) Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг
- б) Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня
- в) Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы

16. Показатели бюджетной эффективности отражают

- а) Финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом
- б) Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней
- в) Финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников
- г) Сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования

17. Коммерческая эффективность отражает...

- а) Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности
- б) Поток реальных денег (CashFlow)
- в) Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога

18. Сформулируйте определение дисконтирования. Дисконтирование – это...

- а) Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня
- б) Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем



в) Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем

19. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR) это...

- а) Внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год)
- б) Метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором  $NPV=0$  (так называемый поверочный дисконт)
- в) Метод при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного

20. Вкладчик положил в банк некоторую сумму в начале года. Банк начислял простые проценты, причем процентная ставка за второй год была в полтора раза выше, чем за первый. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите процентную ставку за второй год, если в начале третьего года на счете вкладчика была сумма, в 1,3 раза превышающая первоначальную.

- а) А. 12%
- б) 14%
- в) 18%
- г) 20%

21. Банк предлагает три годичных депозита: 1) ставка 10% годовых, начисление процента по завершении года; 2) ставка 9,9%, капитализация процентов осуществляется ежеквартально; 3) ставка 9,8%, капитализация процентов осуществляется ежемесячно. Определить, какой депозит следует выбрать инвестору, если он планирует разместить деньги в банке на один год.

- а) Первый
- б) Второй
- в) Третий
- г) Второй и третий

22. В начале года инвестор открывает в банке депозит на сумму 10 тыс. руб. и хотел бы получить по счету 11 881 руб. Банк начисляет 9% годовых, капитализация процентов осуществляется в конце каждого года. На какой период времени следует открыть депозит?

- а) 763 дня
- б) 2 года
- в) 764 дня
- г) 2,09 года

23. Банк А выплачивает сложные проценты раз в полгода. Банк Б выплачивает 15% годовых по простой процентной ставке. Вкладчик разместил по 10 000 руб. в банках А и Б сроком на 2 года. Какую полугодовую процентную ставку должен начислять банк А, чтобы у вкладчика по итогам 2-х лет сумма вклада в банке А была на 10% больше, чем в банке Б?

- а) 8,01%
- б) 8,64%
- в) 9,01%
- г) 9,35%

24. Формула  $FV = PV * (1 + r)^n$  используется при вычислении...:

- а) Настоящей стоимости при начислении простого процента
- б) Настоящей стоимости при начислении сложного процента

- в) Будущей стоимости при начислении простого процента  
 г) Будущей стоимости при начислении сложного процента

25. В формуле  $FV = PV * (1 + r)^n$  переменная PV называется... Ответы:

- а) Будущей стоимостью  
 б) Настоящей стоимостью  
 в) Коэффициентом дисконтирования  
 г) Коэффициентом наращивания

#### Ключи

|    |    |    |    |    |     |     |    |    |    |    |    |    |    |    |
|----|----|----|----|----|-----|-----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| 1  | 2  | 3  | 4  | 5  | 6   | 7   | 8  | 9  | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 |
| б  | а  | б  | б  | б  | а,б | а,г | г  | б  | а  | б  | в  | б  | а  | в  |
| 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21  | 22  | 23 | 24 | 25 |    |    |    |    |    |
| б  | б  | а  | б  | б  | б   | а   | в  | а  | б  |    |    |    |    |    |

#### Шкала оценивания.

Согласно Положению о БРС максимальная итоговая оценка – 100 баллов (отлично), включает в себя текущий рейтинг (максимально – 60 баллов) и максимальный балл, полученный на экзамене (40 баллов). Для удобства расчётов по дисциплине «Управление инвестициями» обучающийся в течение семестра может набрать максимально 100 баллов и его результат будет умножен на коэффициент 0,6. Результат, полученный на экзамене из 100 баллов, умножается на коэффициент 0,4. Суммарный результат находится в диапазоне от 50 до 100 баллов. Итоговый семестровый рейтинг по дисциплине, рассчитанный таким образом, переводится в академическую оценку.

По заочной форме обучения оценивание осуществляется по пятибалльной шкале.

#### Значения рейтинговых баллов для осуществления текущего контроля б семестр

| № п/п | Вид учебной деятельности | Баллы      |
|-------|--------------------------|------------|
| 1.    | Опрос по теме            | 5(5*10)=50 |
| 2.    | Подготовка доклада       | 5(5*5)=25  |
| 3.    | Тестирование по теме     | 5(5*5)=25  |
|       | Всего за семестр         | 100        |

#### Значения рейтинговых баллов при прохождении промежуточной аттестации

##### Оценочная шкала уровня знаний, умений и навыков

| Показатели                                                                                  | Баллы/оценка |                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|
|                                                                                             | Очная форма  | Заочная форма              |
| <b>Тестирование</b>                                                                         |              |                            |
| Все задания теста выполнены обучающимся без ошибок или дано не менее 90% правильных ответов | 100-86       | 5<br>«отлично»             |
| Дано не менее 80% правильных ответов                                                        | 85-70        | 4<br>«хорошо»              |
| Дано не менее 50% правильных ответов                                                        | 69-50        | 3<br>«удовлетворительно»   |
| Дано менее 50% правильных ответов                                                           | До 50        | 2<br>«неудовлетворительно» |

### Значение итоговой оценки по дисциплине

| Российская система оценок | Итоговый семестровый рейтинг по дисциплине в соответствии со шкалой Филиала | Итоговый семестровый рейтинг по дисциплине (Ситог), баллы | Академическая оценка в соответствии с системой оценки ECTS                        |              |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Отлично «5»               | 86-100                                                                      | 93...100                                                  | A: Excellent — выдающиеся знания с возможными незначительными погрешностями       | «зачтено»    |
|                           |                                                                             | 86...92                                                   | B: Very Good - знания выше среднего уровня, с некоторыми ошибками                 |              |
| Хорошо «4»                | 70-85                                                                       | 78...85                                                   | C: Good правильно выполненная работа с несколькими заметными ошибками             |              |
|                           |                                                                             | 70...77                                                   | D: Satisfactory - работа, выполненная удовлетворительно, с заметными недостатками |              |
| Удовлетворительно «3»     | 50-69                                                                       | 50...69                                                   | E: Sufficient - знания, удовлетворяющие минимальным критериям                     |              |
| Неудовлетворитель но «2»  | 0-49                                                                        | 0...49                                                    | F: Unsatisfactorily - требуется значительная дальнейшая работа                    | «не зачтено» |

## 6. Методические материалы по освоению дисциплины

Условием допуска обучающегося к промежуточной аттестации является выполнение предусмотренных программой видов учебной деятельности, форм текущего контроля успеваемости в соответствии с рабочей программой дисциплины.

Промежуточная аттестация является формой контроля качества знаний студентов, осуществляемого в периоды проведения сессий с целью комплексного определения соответствия уровня и качества знаний, умений и навыков студента требованиям, установленным рабочей программой дисциплины.

Процедура проведения экзамена включает:

1) проведение тестирования на бумажных носителях в учебных аудиториях или в компьютерных классах. Продолжительность тестирования составляет не более 30 минут.

Процедура оценивания промежуточной аттестации проходит в соответствии с Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов в РАНХиГС <http://lip.ranepa.ru/sveden/document/>.

Успешность достижения обучающимися результатов при освоении дисциплины устанавливается путем осуществления текущего контроля, который проводится в ходе

обучения при освоении обучающимися отдельных тем, разделов и иных структурных элементов дисциплины.

### **Методические указания для обучающихся по подготовке к текущему контролю успеваемости**

Освоение содержания дисциплины предусматривает сформированность заявленных компетенций, уровень и качество которых определяет ОС РАНХиГС по специальности 38.03.02 Менеджмент организации.

Данные указания являются обязательной частью методического обеспечения процессов обучения, контроля и оценивания результатов освоения дисциплины. Они содержат комплекс разъяснений и указаний, позволяющих обучающемуся оптимальным образом выстроить работу по изучению дисциплины и предоставляющих ему возможность для самоконтроля и самооценки освоения содержания дисциплины.

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины «Инвестиции» осуществляется в процессе аудиторной (лекции, практические занятия) и самостоятельной работы студентов.

**Лекционные занятия** направлены на овладение преимущественно теоретическими аспектами дисциплины, на основе которых формируются заявленные компетенции. Объектом контроля и оценивания уровня и качества освоения содержания лекционных занятий является письменный и / или устный продукт (ответы на вопросы, выполнение письменных заданий, сообщения, доклады, тесты).

**Практические занятия** имеют целью овладение преимущественно практическими аспектами дисциплины (соответствующими навыками и умениями), а также развитие личностных качеств и способностей, необходимых для формирования заявленных компетенций. Объектом контроля и оценивания уровня и качества освоения содержания практических занятий является устный и / или письменный продукт в форме выполненной задачи, теста, ответа на вопрос.

**Самостоятельная внеаудиторная работа** включает подготовку к аудиторным занятиям; изучение литературы, включенной в основной и дополнительный список, а также просмотр периодических журналов; использование информации, полученной на других курсах с целью повышения эффективности понимания дисциплины; а также подготовку к предметным конкурсам, проектам, выступлениям на научно-практических конференциях.

Текущий контроль успеваемости обучающегося по дисциплине «Инвестиции» проводится в форме следующих мероприятий:

- контроль посещения лекционных занятий;
- контроль активности обучающегося и качества его деятельности на практических занятиях;
- контроль самостоятельной работы студента по видам.

### **Методические указания, позволяющие обучающимся организовать процесс освоения дисциплины**

#### **Рекомендации по самостоятельной работе студента**

Рекомендуется следующий алгоритм самостоятельного изучения темы:

1. Прочитать теоретический материал учебника.
2. Составить краткий конспект прочитанного, максимально используя графические элементы и схемы.
3. Ответить на вопросы в конце соответствующей главы учебника.

4. Если при ответах на вопросы возникли затруднения – обратиться к соответствующему материалу для повторения.

#### **Рекомендации по подготовке к устному ответу**

При устном опросе в ответе студента на практическом занятии должны быть отражены следующие моменты:

- анализ взглядов по рассматриваемой проблеме;
- изложение сути вопроса;
- связь рассматриваемой проблемы с современностью, значимость ее в будущей деятельности;
- вывод, вытекающий из рассмотрения вопроса (проблемы).

Лучшим выступлением считается то, в котором студент в течение 4-6 минут свободно и логично по памяти излагает изученный материал, используя для доказательства наглядные пособия, структурно-логические схемы.

#### **Вопросы для самостоятельной работы обучающихся**

1. Лизинг как вид инвестиционной деятельности.
2. Факторинг: особенности инвестирования.
3. Франчайзинг, особенности функционирования
4. Ипотечное кредитование
5. Финансово-экономический анализ предприятия с позиций стратегического инвестора
6. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности
7. Роль иностранных инвестиций в развитии экономики страны
8. Актуальность использования управления инвестиционными проектами в России
9. Зарубежный опыт регулирования иностранных инвестиций
10. Налогообложение инвестиционной деятельности
11. Государственное регулирование портфельных инвестиций
12. Структура инвестиционного портфеля инвестиционных компаний
13. Инструменты инвестиционного портфеля инвестиционных компаний
14. Измерение доходности и риска ценной бумаги

Методические рекомендации для организации практических занятий и самостоятельной работы студентов размещены на сайте <http://lip.ranepa.ru/sveden/education/>.

### **7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"**

#### **7.1. Основная литература**

1. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/476569> (дата обращения: 07.09.2021).

2. Кузнецова, Е. В. Управление портфелем проектов как инструмент реализации корпоративной стратегии : учебник для вузов / Е. В. Кузнецова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 177 с. — (Высшее образование). —

ISBN 978-5-534-07425-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470148> (дата обращения: 07.09.2021).

3. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : практическое пособие / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 302 с. — (Профессиональная практика). — ISBN 978-5-534-09088-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/477517> (дата обращения: 07.09.2021).

## **7.2. Дополнительная литература**

1. Джурбина Е. М., Мурадова С.Г. Инвестиции: учебное пособие СКФУ 2015 - <http://www.knigafund.ru/books/200282>

2. Балдин К. В. Управление инвестициями: учебник М.: Дашков и К 2016 - <http://www.knigafund.ru/books/199118>

## **7.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация**

1. Конституция Российской Федерации: принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г. // Справочно-правовая система (СПС) «Консультант Плюс» URL: [http://www.consultant.ru/popular/cons/1\\_1.html](http://www.consultant.ru/popular/cons/1_1.html).

2. Об акционерных обществах: федер. закон № 208-ФЗ от 26.12.1995 г. (ред. от 29.12.2014 г.) [Принят Гос.Думой] // Справочно-правовая система (СПС) «Консультант Плюс» URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online>

3. Об информации, информационных технологиях и о защите информации: федер. закон от 27 июля 2006 г. N 149-ФЗ (в ред. от 28.07.2012) // Собр. законодательства Рос. Федерации. — 2006. - N 31 (ч. I). - Ст. 3448. 4. «Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов» (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 N ВК 477)

## **7.4. Интернет-ресурсы**

1. <http://www.aup.ru> — Административно-управленческий портал. Основой AUP.Ru является бесплатная электронная библиотека по вопросам экономики, финансов, менеджмента и маркетинга на предприятии. Публикации и учебно-методические пособия, форумы и полезные ссылки по экономике, финансам, менеджменту, маркетингу.

2. <http://tomanage.ru> — Портал менеджеров России (библиотека, статьи, форумы, сообщество менеджеров)

3. <http://www.cfin.ru> - Корпоративный менеджмент - независимый проект, направленный на сбор и предоставление методической и аналитической информации, относящейся к управлению компаниями, инвестициям, финансам и маркетингу

4. <http://economics.ru> проект Института «Экономическая Школа»

5. Официальный сайт Кировского филиала РАНХиГС: <http://lip.ranepa.ru>

6. Научная библиотека РАНХиГС. URL: <http://lib.ranepa.ru/>;
7. Научная библиотека Кировского филиала РАНХиГС.  
URL: <http://fags48.ru/ellibrary>
8. Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL:  
<http://elibrary.ru/defaultx.asp>;
9. Национальная электронная библиотека. URL: [www.nns.ru](http://www.nns.ru);
10. Российская государственная библиотека. URL: [www.rsl.ru](http://www.rsl.ru);
11. Российская национальная библиотека. URL: [www.nnir.ru](http://www.nnir.ru);
12. Электронная библиотека Grebennikon. URL: <http://grebennikon.ru/>;
13. Электронно-библиотечная система Znanium, URL: <https://znanium.com/>
14. Электронно-библиотечная система Издательства «Лань». URL:  
<http://e.lanbook.com>;
15. Электронно-библиотечная система ЮРАЙТ. URL: <https://urait.ru/>;
16. Электронно-библиотечная система IPRBOOKS. URL:  
<http://www.iprbookshop.ru/>.

### 7.5. Иные источники

1. Журнал «Вопросы экономики», 2017: библиотека Кировского филиала РАНХиГС
2. Журнал «Финансы», 2017: библиотека Кировского филиала РАНХиГС
3. Журнал «Эксперт», 2017: библиотека Кировского филиала РАНХиГС

## 8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Реализация учебной дисциплины Б1.В.19 «Управление инвестициями» осуществляется в аудитории, оснащённой модульной мебелью, видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, компьютером(ами), имеющим(ими) выход в сеть Интернет.

Возможно проведение всех видов занятий с использованием ДОТ. Материалы для проведения учебных занятий с использованием ДОТ могут быть размещены в системе дистанционного обучения Академии (на портале: <https://lms.ranepa.ru>).

Доступ к системе ДОТ осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://lms.ranepa.ru>. Пароль и логин к личному кабинету/профилю предоставляется студенту в отделе ИКиДО.

Для организации и проведения контактной и самостоятельной работы обучающихся используется:

а) лицензионное программное обеспечение:

| Наименование программного обеспечения       | Назначение и тип лицензии программного обеспечения                                         |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Microsoft Windows                           | Операционная система. Лицензионная версия                                                  |
| Microsoft Office (Word, Excel, Power Point) | Офисный пакет приложений. Лицензионная версия                                              |
| Adobe Acrobat Reader                        | Программное обеспечение для чтения, печати и рецензирования файлов PDF. Свободная лицензия |
| 7-Zip                                       | Архиватор с высокой степенью сжатия. Свободная лицензия                                    |
| Microsoft Edge<br>Google Chrome             | Браузеры. Свободная лицензия                                                               |

|                                         |                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mozilla FireFox<br>Opera<br>Yandex      |                                                                                                                                                                              |
| RamusEducational                        | Средство для создания диаграмм в формате IDEF0 и DFD.<br>Свободная лицензия                                                                                                  |
| AST                                     | Программное обеспечение для тестирования. Лицензионная версия                                                                                                                |
| Программный продукт "Альт-Инвест Прим"; | Предназначен для использования в образовательном процессе при разработке инвестиционных проектов и обосновании их экономической эффективности                                |
| Программный продукт "Альт-Финансы".     | Предназначен для использования в образовательном процессе по направлениям подготовки при осуществлении комплексного финансового анализа деятельности хозяйствующего субъекта |

б) информационные справочные системы:

| <b>Наименование информационной справочной системы</b>            | <b>Ссылка на ресурс</b>                                         |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (официальный сайт) | <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> |
| Справочная правовая система «Гарант» (официальный сайт)»         | <a href="http://www.garant.ru">http://www.garant.ru</a>         |