Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Сибирский государственный индустриальный университет»

Кафедра менеджмента и территориального развития

УТВЕРЖДАЮ
Директор института
педагогического образования
_____ И.В. Шимлина
подпись
«____» _____ 20___ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Экономическая оценка инвестиций

44.03.05 «Педагогическое образование (с двумя профилями подготовки)»
(направленность (профиль): «Обществознание и дополнительное образование (экономика)»)

Квалификация выпускника
Бакалавр

Форма обучения
Очная форма

Срок обучения: 5 лет

Год начала подготовки 2026

Новокузнецк
2026

СибГИУ
Подлинник электронного документа хранится в системе электронного согласования документов СибГИУ
ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭП
Сертификат: 59d48162ed3eb4e4958fffae3beda074faa1a70f
Владелец: Директор ИПО Шимлина Инна Владимировна
Действителен: с 4 июня 2025 г. по 26 августа 2026 г.
Дата и время: 25-05-2026 08:32:25 ПРОВЕРИТЬ ПОДПИСЬ

1 Цели и задачи освоения учебной дисциплины

Целями учебной дисциплины являются:

– формирование у студентов системных знаний, практических умений и навыков в области оценки экономической эффективности инвестиций.

Задачами учебной дисциплины являются:

– ознакомление с экономическим содержанием и назначением инвестиций;

– формирование представления об инвестиционных проектах, видах их эффективности;

– изучение особенностей формирования инвестиционного портфеля и выявления его доходности и риска.

2 Место учебной дисциплины в структуре ООП по направлению подготовки (специальности)

Учебная дисциплина относится к учебным дисциплинам обязательной части **Блока 1 «Дисциплины (модули)»** ООП по направлению подготовки (специальности) 44.03.05 «Педагогическое образование (с двумя профилями подготовки)».

Учебная дисциплина базируется на предварительном усвоении обучающимися учебных дисциплин:

– Экономическая теория;

– Деньги, кредит, банки.

Учебная дисциплина дополняет знания и умения, получаемые по одновременно изучаемым и последующим учебным дисциплинам:

– Финансовый менеджмент в образовании.

3 Планируемые результаты обучения по учебной дисциплине

Процесс изучения учебной дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

– Универсальные компетенции

Наименование категории (группы) УК	Код и наименование УК	Код и наименование индикатора достижения УК	Планируемые результаты обучения
Разработка и реализация проектов	УК-2: Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих	УК-2.2 Проектирует решение конкретной задачи, выбирая оптимальный способ ее решения, исходя из действующих	– знать: основные понятия инвестирования, способы инвестирования. – уметь: проводить анализ информации о имеющихся

	правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	ресурсах и ограничениях при обосновании инвестиционного проекта, проектировать решение задачи определения эффективности инвестиционного проекта.
		УК-2.3 Решает конкретные задачи (исследования, проекта, деятельности) заявленного качества в рамках заданных ограничений	– знать: методы решения конкретных задач по определению эффективности инвестиционных проектов в рамках заданных ограничений. – уметь: применять методы решения конкретных задач по определению эффективности инвестиционных проектов в рамках заданных ограничений.
Самоорганизация и саморазвитие (в том числе здоровьесбережение)	УК-6: Способен управлять своим временем, выстраивать и реализовывать траекторию саморазвития на основе принципов образования в течение всей жизни	УК-6.2 Планирует перспективные цели деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, этапов карьерного роста, временной перспективы развития деятельности и требований рынка труда	– знать: возможные цели личного инвестирования в ценные бумаги с учетом условий, средств, личностных возможностей . – уметь: обосновывать и ставить цели личного инвестирования в ценные бумаги с учетом условий, средств, личностных возможностей .
Экономическая культура, в том числе финансовая	УК-9: Способен принимать обоснованные	УК-9.1 Понимает базовые принципы функционирования	– знать: цели и формы государственного

грамотность	экономические решения в различных областях жизнедеятельности	экономики, цели и формы участия государства, факторы и показатели экономического развития организаций	регулирования инвестиционной деятельности. – уметь: применять знания о государственном регулировании инвестиционной деятельности.

4 Объем и содержание учебной дисциплины

Учебные занятия по учебной дисциплине проводятся в форме контактной работы и в форме самостоятельной работы обучающихся.

Контактная работа включает в себя занятия лекционного типа (лекции), занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы), промежуточную аттестацию обучающихся и иные формы взаимодействия обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации ООП на иных условиях, в том числе при проведении промежуточной аттестации обучающихся. Контактная работа может проводиться с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий.

Объем учебной дисциплины

Семестр / курс		***ИТОГО***	***9 семестр***
Форма промежуточной аттестации			*зачет*
Трудоёмкость	*академ. час.*	***144***	*144*
	зачетных единиц	***4***	*4*
Лекции, *академ. час.*		***24***	*24*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Лабораторные работы, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Практические занятия, *академ. час.*		***36***	*36*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Курсовая работа / проект, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Консультации, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Самостоятельная работа, *академ. час.*		***75***	*75*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Контроль, *академ. час.*		***9***	*9*
в форме практической подготовки		***0***	*0*

Содержание учебной дисциплины

Раздел 1 Инвестиции в системе рыночных отношений. (Понятие инвестиций и их экономическая сущность. Типы и классификация инвестиций. Инвестиционный рынок: понятие, конъюнктура. Субъекты и

объекты инвестиционной деятельности. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Инвестиционный климат.);

Раздел 2 Реальные инвестиции (Реальные инвестиции, их роль в современной экономике. Понятие инвестиционного проекта, его цели и участники. Классификация и состав инвестиционных проектов. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка эффективности инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности. Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов.);

Раздел 3 Финансовые инвестиции (Финансовые инвестиции, их роль в современной экономике. Инвестиционный портфель акций и его оптимизация. Управление портфелем облигаций.).

5 Перечень тем лекций

№ раздела / темы дисциплины	Темы лекций	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	в форме практической подготовки
Раздел 1.	Инвестиции в системе рыночных отношений.	4	
Раздел 2.	Реальные инвестиции	14	
Раздел 3.	Финансовые инвестиции	6	
Итого:		**24**	**0**

6 Перечень тем практических занятий (семинаров)

№ раздела / темы дисциплины	Темы практических занятий (семинаров)	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	в форме практической подготовки
Раздел 2.	Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта. Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляционных изменений. Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта с учетом риска и неопределенности.	20	
Раздел 3.	Расчет доходности акций. Расчет доходности облигаций. Определение доходности и риска	16	

	инвестиционного портфеля.		
Итого:		**36**	**0**

7 Перечень тем лабораторных работ

№ раздела / темы дисциплины	Темы лабораторных работ	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
	Отсутствуют		
Итого:		**0**	**0**

8 Перечень тем курсовых работ (проектов)

№ раздела / темы дисциплины	Темы курсовых работ (проектов)	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
	Отсутствуют		
Итого:		**0**	**0**

9 Виды самостоятельной работы

№ раздела / темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
Раздел 1.	1. Изучение лекционного материала.	22	
Раздел 2.	1. Изучение лекционного материала; 2. Подготовка к практическому занятию.	31	
Раздел 3.	1. Изучение лекционного материала; 2. Подготовка к практическому занятию.	22	
Контроль	*Подготовка к зачёту*	9	
Итого:		**84**	**0**

10 Матрица компетентностных задач по учебной дисциплине

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Контролируемые компетенции	Оценочные средства
Раздел 1.	УК-2; УК-6; УК-9	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса)
Раздел 2.	УК-2; УК-6; УК-9	1. Вопросы для собеседования при защите отчета о практической работе;

		2. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 3. Наблюдение за работой на практическом занятии
Раздел 3.	УК-2; УК-6; УК-9	1. Вопросы для собеседования при защите отчета о практической работе; 2. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 3. Наблюдение за работой на практическом занятии
Зачет.	УК-2; УК-6; УК-9	1. Зачет на основе результатов тестирования

11 Входной контроль

11.1 Цель входного контроля − определить начальный уровень подготовленности обучающихся и выстроить индивидуальную траекторию обучения. В условиях личностно-ориентированной образовательной среды результаты входного оценивания обучающегося используются как начальные значения в индивидуальном профиле академической успешности обучающегося.

11.2 Описание оценочных средств

Форма проведения входного контроля – тестирование.

Длительность тестирования – 20 минут.

Тестирование проводится в течение первых двух недель изучения учебной дисциплины в СУО СибГИУ.

Для проведения тестирования используются тестовые задания для входного контроля (для ответа на 1 вопрос, как правило, выделяется 1 минута).

Шкала оценивания результатов тестирования

За каждый правильный ответ выставляется 1 балл. Оценка выставляется в зависимости от процента правильных ответов:

Оценка формируется в соответствии с критериями таблицы:

Процент результативности (правильных ответов)	Оценка
86 до 100	«отлично»
от 67до 85	«хорошо»
от 50 до 66	«удовлетворительно»
менее 50	«неудовлетворительно»

Основываясь на результатах тестирования, формируется индивидуальная траектория обучающегося (группы обучающихся), исходя из следующих соображений:

– 86 – 100 % – обучающийся готов к изучению учебной дисциплины без дополнительного повторения изученного ранее материала;

– 50 – 67 % – обучающийся в целом готов к изучению учебной дисциплины, требуется повторение отдельных вопросов(тем) изученного ранее материала, необходимого для успешного освоения учебной дисциплины;

– 49% и менее – обучающийся имеет слабую подготовку к изучению учебной дисциплины, необходимы корректирующие занятия и консультации.

Тестовые задания для входного контроля знаний обучающихся приведены в приложении.

12 Текущий контроль

12.1 Текущий контроль знаний используется для оперативного и регулярного управления учебной деятельностью (в том числе самостоятельной) обучающихся. Данный вид контроля стимулирует у обучающихся стремление к систематической самостоятельной работе по изучению учебной дисциплины и позволяет оценить степень освоения изученного материала.

Текущий контроль успеваемости осуществляется в течение семестра, в ходе повседневной учебной работы по индивидуальной инициативе педагогического работника, в том числе посредством использования СУО СибГИУ.

Формы проведения текущего контроля – вопросы для собеседования при защите отчета о практической работе; вопросы для устного обсуждения (опроса); наблюдение за работой на практическом занятии; тестовые задания.

12.2 Описание оценочных средств

Шкалы оценивания (методики оценки)

12.2.1 Рекомендации по оцениванию устных ответов обучающихся

С целью контроля и подготовки обучающихся к изучению новой темы в начале занятия лекционного типа (лекции) педагогическим работником проводится индивидуальный или фронтальный устный опрос по выполненным заданиям предыдущего раздела (темы).

Критерии оценки:

– правильность ответа по содержанию задания (учитывается количество и характер ошибок при ответе);

– полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);

– сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);

– логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);

– рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи (учитывается умение использовать наиболее прогрессивные и эффективные способы достижения цели);

– своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе (учитывается умение грамотно и с пользой применять наглядность и демонстрационный опыт при устном ответе);

– использование дополнительного материала (обязательное условие);

– рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость выполнения задания, устного ответа во времени).

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

– полно и аргументировано отвечает по содержанию задания;

– обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры, в том числе самостоятельно составленные;

– излагает материал последовательно и правильно.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1 – 2 ошибки, которые сам же исправляет.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но:

– излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;

– не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;

– излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка «неудовлетворительно» отмечает такие недостатки в подготовке обучающегося, которые являются серьезным препятствием к успешному освоению последующего материала.

12.2.2 Рекомендации по оцениванию в процессе наблюдения за работой на практическом занятии

Наблюдение за работой на практическом занятии – важнейший компонент контроля деятельности обучающихся и качества их обучения.

Критерии оценки в процессе наблюдения за работой на практическом занятии:

– самостоятельность выполнения задания и работы с методическими указаниями (учитывается работа в течение занятия, быстрота и способность нахождения в методических указаниях нужной информации);

– правильность выполнения работы (учитывается последовательность выполняемых действий, умение работать с инструментами и/или средствами вычислительной техники);

– рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость выполнения работы с учетом индивидуальных особенностей обучающихся);

– активность обучающегося при выполнении практической работы (учитывается индивидуальная работа и работа в группе).

Критерии оценки по результатам наблюдения за работой на практическом занятии

Наименование параметра оценки	Максимальное количество баллов
Самостоятельно выполняет задания; умеет работать с методическими указаниями.	2,5
Указанные в методических указаниях действия выполняет в правильной последовательности; умеет работать с инструментами и/или средствами вычислительной техники.	1,25
Рационально использует время, отведенное на задание; проявляет активность при выполнении практической работы.	1,25
Итого	**5**

Максимальное количество – 5 баллов соответствует оценке «отлично», 4 балла – «хорошо», 3 балла – «удовлетворительно», 2 балла – «неудовлетворительно».

12.2.3 Рекомендации по оцениванию ответов на вопросы в процессе собеседования при защите отчета о практической работе

Подготовку к защите отчета о практической работе обучающиеся осуществляют в рамках самостоятельной работы. Вопросы для подготовки к защите отчета о практической работе представлены в методических указаниях к практическим занятиям.

Критерии оценки устных ответов на вопросы при защите отчета о практической работе:

– правильность ответа по содержанию задания (учитывается количество и характер ошибок при ответе);

– полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);

– сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);

– логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);

– сопровождение ответа примерами (учитывается умение грамотно и с пользой применять фактический материал для подкрепления теоретического при устном ответе);

– рациональность использования времени, отведенного на ответ (не одобряется затянутость выполнения задания, устного ответа во времени, с учетом индивидуальных особенностей обучающихся).

Критерии оценки устных ответов обучающихся на вопросы при защите отчета о практической работе

Наименование параметра оценки	Максимальное количество баллов
Излагает материал последовательно и правильно; полно и аргументировано отвечает по содержанию задания.	2,5
Обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры, в том числе и самостоятельно составленные.	1,25
Рационально использует время, отведенное на ответ; устный ответ не затянут во времени.	1,25
Итого	**5**

Максимальное количество – 5 баллов соответствует оценке «отлично», 4 балла – «хорошо», 3 балла – «удовлетворительно», 2 балла – «неудовлетворительно».

Задания и вопросы для текущего контроля знаний обучающихся по разделам (темам) учебной дисциплины приведены в приложении.

13 Промежуточная аттестация

13.1 Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся по учебной дисциплине предназначены для оценки степени достижения запланированных результатов обучения по завершению изучения учебной дисциплины в установленной учебным планом форме и позволяют определить качество усвоения изученного материала.

Итоговой формой контроля сформированности компетенций у обучающихся по учебной дисциплине является: зачет.

Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся включают: зачет на основе результатов компьютерного тестирования.

13.2 Оценивание обучающегося на зачете

Тестирование проводится в СУО СибГИУ. Для тестирования используются вопросы из базы типовых тестовых заданий по изученным разделам (темам) учебной дисциплины.

За каждый правильный ответ выставляется 1 балл. Оценка выставляется в зависимости от процента правильных ответов.

Оценка формируется в соответствии с критериями таблицы:

Процент результативности (правильных ответов)	Оценка
От 70 до 100	Зачтено
От 0 до 69	Не зачтено

Задания и вопросы для промежуточной аттестации обучающихся приведены в приложении.

14 Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины

а) литература:

1 Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 439 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-21630-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: https://urait.ru/bcode/582948 (дата обращения: 15.05.2026);

2 Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2024. — 386 с. — ISBN 978-5-534-17743-5. – URL: https://urait.ru/bcode/535845 (дата обращения: 15.05.2026);

3 Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практический курс : учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2024. — 154 с. — ISBN 978-5-534-18395-5. – URL: https://urait.ru/bcode/534919 (дата обращения: 15.05.2026);

4 Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Юрайт, 2024. — 195 с.— ISBN 978-5-534-07092-7. – URL: https://urait.ru/bcode/537915 (дата обращения: 15.05.2026);

5 Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие для вузов / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Москва : Юрайт, 2021. — 298 с. — ISBN 978-5-534-04586-4. – URL: https://urait.ru/bcode/471579 (дата обращения: 15.05.2026).

б) ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

1 Электронный каталог : сайт / Научно-техническая библиотека СибГИУ. – Новокузнецк, [199 –]. – URL: http://libr.sibsiu.ru. – URL: https://libr.sibsiu.ru;

2 Электронная библиотека // Научно-техническая библиотека СибГИУ : сайт. – Новокузнецк, [200 –]. – URL: http://library.sibsiu.ru/LibrELibraryFullText.asp. – Режим доступа: для авторизир. пользователей. – URL: https://library.sibsiu.ru/LibrELibraryFullText.asp;

3 Консультант студента : электронно-библиотечная система / ООО «КОНСУЛЬТАНТ СТУДЕНТА». – Москва, [200 –]. – URL: http://www.studentlibrary.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

4 ЛАНЬ : электронно-библиотечная система : [коллекция «Единая профессиональная база знаний для технических вузов - Издательство Лань" ЭБС»] / ООО «Издательство ЛАНЬ». – Санкт-Петербург, [200 –]. – URL: http://e.lanbook.com. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

5 Образовательная платформа ЮРАЙТ / ООО «Электронное издательство ЮРАЙТ». – Москва, [200 –]. – URL: https://urait.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

6 Университетская библиотека онлайн : электронно-библиотечная система / ООО «Директ-Медиа». – Москва, [200 –]. – URL: https://biblioclub.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей. – URL: http://www.biblioclub.ru;

7 НАУЧНАЯ ЭЛЕКТРОННАЯ БИБЛИОТЕКА eLIBRARY.RU : база данных / ООО «НЭБ». – Москва, [200 –]. – URL: http://elibrary.ru. – Режим доступа: по подписке;

8 Электронные периодические издания ИВИС : универсальная база данных / ООО «ИВИС». – Москва, [200 –]. – URL: http://eivis.ru. – Режим доступа: по подписке.

в) лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

– 7-Zip;
– Adobe Acrobat Reader;
– Astra Linux Special Edition;
– Kaspersky Endpoint Security;
– Microsoft Office;
– Microsoft Windows;

– OnlyOffice;
– WinRAR;
– Р7-Офис;
– Электронный периодический справочник Система ГАРАНТ.

г) базы данных и информационно-справочные системы:

1 ГАРАНТ : справочно-правовая система / ООО «Правовой центр «Гарант». – Кемерово, [200 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть Сиб. гос. индустр. ун-та.;

2 КонсультантПлюс : справочно-правовая система / ООО «Информационный центр АНВИК». – Новокузнецк, [199 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть библиотеки Сиб. гос. индустр. ун-та.;

3 Техэксперт : информационно-справочная система / ООО «Группа компаний «Кодекс». – Кемерово, [200 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть Сиб. гос. индустр. ун-та.

15 Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины

Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины включает учебные аудитории, оснащенные оборудованием, компьютерной техникой, и техническими средствами обучения, в том числе:

- учебную аудиторию для проведения занятий лекционного типа, оборудованную учебной доской, экраном и мультимедийным проектором;
- учебную аудиторию для проведения занятий семинарского типа (практических занятий), оснащенную учебной доской, экраном и мультимедийным проектором;
- учебную аудиторию (помещения) для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, научно-техническую библиотеку СибГИУ.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки (специальности) 44.03.05 «Педагогическое образование (с двумя профилями подготовки)».

Составитель(и):

старший преподаватель Думова Любовь Валерьевна (кафедра менеджмента и территориального развития).

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и утверждена на заседании кафедры.

Директор по персоналу ООО «Новая Горная Управляющая Компания»  Т.О. Горлатова

Приложение

Выберите один правильный ответ.

1) В большинстве случаев рядовой человек, выбирая между инвестициями в какой-либо проект и вложением денег в банк, руководствуется разницей между дивидендом по вкладам в банк и прогнозируемой нормой доходности проекта. Кроме указанного, необходимо еще учитывать:
а) процент по казначейским билетам
б) процент по государственным облигациям
в) процент по кредитным карточкам
г) инфляцию

2) Источником осуществления инвестиций могут быть:
а) средства амортизационного фонда
б) выпущенные и размещенные облигации
в) часть прибыли, которую решили раздать акционерам
г) уставной капитал предприятия

3) К инвестициям в нематериальные активы относят:
а) повышение квалификации сотрудников
б) обновление изношенного капитала
в) приобретение ценных бумаг
г) банковские вклады

4) Отчисления на потребление капитала – это: а
а) чистые инвестиции
б) чистые иностранные инвестиции
в) амортизация

5) Что из перечисленного ниже не характеризует умеренную инфляцию:
а) она не оказывает существенного воздействия на ход экономической жизни
б) она стимулирует рост сбережений и инвестиций
в) она подрывает стимулы к сбережениям и инвестициям
г) она не ставит под сомнение заключение долгосрочных сделок

6) Эффект вытеснения, связанный с государственным долгом, возникшим в результате роста государственных расходов:
а) сокращает частные инвестиционные расходы
б) приводит к увеличению ставки процента
в) приводит к сокращению производственного потенциала в будущем
г) все предыдущие ответы верны

д) все предыдущие ответы неверны

7) Эффект вытеснения предполагает, что:
а) рост государственных расходов приводит к уменьшению частных инвестиций
б) импорт замещается производством товаров внутри страны
в) рост частных инвестиций приводит к уменьшению государственных расходов
г) потребление товаров и услуг растет, а объем инвестиций сокращается
д) все ответы неверны

8) Наращивание инвестиций в макроэкономическом масштабе может привести:
а) к росту ВВП и способствует достижению полной занят ости
б) к дефициту товаров и росту цен
в) к росту инфляции и перепроизводству
г) к сокращению ВВП и инфляции в краткосрочном периоде

9) Что в современной экономической теории не отнесено к факторам производства:
а) земля
б) труд
в) капитал
г) предпринимательство
д) инвестиции

10) Основные три направления использования национального дохода – это:
а) потребление, торговля, рефинансирование
б) торговля, рефинансирование, инвестиции
в) рефинансирование, сбережения, инвестиции
г) потребление, сбережения, инвестиции
д) нет правильного ответа

11) ВВП по расходам не включает:
а) потребительские расходы и государственные закупки
б) валовые внутренние инвестиции
в) чистый экспорт
г) заработную плату работников

12) В кейнсианской модели экономики равновесный уровень ВВП – это уровень, при котором:
а) сбережения равны планируемым инвестициям
б) сбережения равны фактическим инвестициям
в) фактические расходы равны произведенному доходу

13) Вложения государственного или частного капитала в различные отрасли экономики как внутри страны, так и за ее пределами с целью получения прибыли – это:
а) инфляция
б) инновации
в) отчисления
г) депонирование
д) инвестиции

14) Налоговым кодексом установлены виды налогов...
а) прямые и косвенные
б) уменьшающие и не уменьшающие налогооблагаемую прибыль в зависимости от источника финансирования;
в) федеральные, региональные и местные

15) Косвенным налогом является...
а) налог на прибыль организации
б) налог на землю
в) налог на имущество организации
г) налог на добавленную стоимость

16) Какие налоги называют прямыми?
а) налоги, взимаемые при совершении определенных действий
б) налоги на потребление
в) налоги на доходы и имущество
г) налоги на отдельные товары и услуги
д) налоги, по которым плательщику точно известна налоговая база

17) Какие налоги называют косвенными?
а) налоги, уменьшающие величину прибыли, остающейся в распоряжении предприятия
б) налоги на доходы и имущество
в) налоги на товары и услуги, включаемые в качестве самостоятельного элемента в цену
г) налоги на переход собственности от одного лица к другому

18) Акциз является в соответствии с НК РФ...
а) прямым налогом
б) косвенным налогом
в) федеральным налогом
г) региональным налогом
д) местным налогом

19) В соответствии с НК РФ налог на прибыль организаций зачисляется в:
а) федеральный бюджет
б) федеральный и региональный бюджеты
в) федеральный, региональный и местный бюджеты
г) нет правильного ответа

20) Ставка налога на прибыль организаций, установленная Налоговым кодексом РФ, составляет:
а) 20%
б) 24%
в) 13%

21) Источники финансовых ресурсов предприятий…
а) собственные, заемные, привлеченные
б) инвестиционные и кредитные
в) бюджетные и внебюджетные
22) Что включается в состав заемных ресурсов коммерческой организации?
а) банковские кредиты
б) устойчивые пассивы
в) эмиссионный доход
г) безвозмездные поступления

23) К собственным источникам финансовых ресурсов предприятий не относятся…
а) бюджетные отчисления
б) прибыль от реализации продукции
в) амортизационные отчисления

24) К привлеченным источникам финансовых ресурсов предприятий не относятся…
а) прибыль предприятия
б) средства от продажи ценных бумаг
в) средства иностранных инвесторов

Задания и вопросы для текущего контроля знаний обучающихся по разделам (темам) учебной дисциплины

23) **Устный опрос на лекции или практическом занятии**

Тема 1. Инвестиции в системе рыночных отношений

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Что такое инвестиции и в чем состоит их экономическая сущность?

2 Назовите классификационные признаки инвестиций?

3 Дайте определение понятию «инвестиционный рынок».

4 Какими факторами характеризуется инвестиционный спрос?

5 Назовите объекты инвестиционной деятельности?

6 Кто является субъектом инвестиционной деятельности?

7 Как осуществляется государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ?

Тема 2. Реальные инвестиции

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Каким законом регламентируется инвестиционная деятельность, осуществляемая в форме капитальных вложений, в РФ?

2 Что такое инвестиционный проект?

3 Как классифицируются инвестиционные проекты?

4 Что такое организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта?

5 Назовите стадии реализации инвестиционного проекта.

6 Какие Вы знаете виды эффективности инвестиционного проекта?

7 перечислите методы оценки инвестиционных проектов.

8 В чем состоит отличие между систематическим и несистематическим рисками инвестиционного проекта?

Тема 3. Финансовые инвестиции

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Какие виды акций (ценных бумаг) вы знаете?

2 Назовите методы управления инвестиционным портфелем.

3 Что такое облигация?

4 Каковы стратегические цели инвестирования в облигации?

5 Какие облигации характеризуются наименьшим риском?

6 Какова зависимость между риском и доходностью инвестиционного портфеля?

7 Зачем осуществляется реструктуризация инвестиционного портфеля?

2 Выполнение практических работ

Тема 2. Реальные инвестиции

Практическое занятие «Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта».

Задача 1

Если приведенная стоимость 2 тыс.руб., получаемых через один год. составляет 1818,18 руб., то чему равна ставка дисконта?

Задача 2

Денежные потоки по инвестиционному проекту имеют следующие величины по шагам расчета (тыс.руб.):

C_0	C_1	C_2	C_3	C_4
-200	120	80	-40	60

Если приемлемая ставка дисконта составляет 10 %. То имеет ли смысл принимать данный проект?

Задача 3

Денежные потоки от операционной деятельности рассчитываются на основе данных, приведенных в таблице 3. Вычислите и внесите в таблицу недостающие данные. Если ставка дисконтирования оценивается в 10% и все потоки денег от инвестиционной деятельности можно свести к начальным инвестициям в размере 100 тыс.руб., то надо ли принимать проект?

Данные для расчета к задаче 3

Показатели	Шаг реализации проекта				
	1	2	3	4	5
Выручка, тыс.руб.	50	100	120	140	160
Суммарные (постоянные + переменные издержки), тыс.руб.	50	60	75	85	90
Амортизация, тыс.руб.	10	10	10	10	10
Прибыль до вычета налогов, тыс.руб.					
Налоги (20 %)					
Проектируемый чистый доход, тыс.руб.					
Чистый приток от операций, тыс.руб.					

Задача 4

Компания намерена приобрести автомобиль за 50 000 долл. И сдавать его в аренду в течение пяти лет. Арендная плата планируется в размере 13 000 долл. В год. Через пять лет планируется продать автомобиль по цене 20 000 долл. Если ставка дисконта составляет 12 % годовых, то оправдано ли приобретение автомобиля?

Задача 5

Фирма «Альфа» намерена реализовать проект длительностью 4 года. Начальные инвестиционные затраты оцениваются в 300 тыс.руб. Планируемые потоки денег от проекта: C_1=100 тыс.руб., C_2=200 тыс.руб., C_3=300 тыс.руб., C_4=400 тыс.руб. Другая фирма «Бета» предлагает

«Альфе» следующий вариант: «Альфа» отказывается от проекта, передает купленные средства в аренду «Бете», а последняя выплачивает в виде арендной платы 216 тыс.руб. ежегодно. Надо ли фирме «Альфа» принимать проект или лучше пойти на сдачу имущества в аренду (ставка дисконта 12 % в год)?

Вопросы для собеседования при защите отчета о практической работе

1) Назовите показатели эффективности инвестиционных проектов.
2) Зачем осуществляется дисконтирование?
3) Как рассчитывается коэффициент дисконтирования инвестиций?
4) Какой срок окупаемости инвестиций всегда больше: простой или дисконтированный? Почему?
5) Что показывает внутренняя норма доходности инвестиционного проекта?

Практическое занятие «Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляционных изменений»

Задача 1

Рассчитайте ставку доходности в условиях инфляции (i), если обычная ставка доходности (r) равна 11%, показатель инфляции (j) равен 5%.

Задача 2

Рассчитать NPV инвестиционного проекта, реализуемого в условиях инфляции по следующим данным. Ставка реальной доходности на капитал -20 %, ожидаемая общая инфляция – 10 %, инвестиции – 4290 тыс. руб., рыночная цена единицы продукции – 360 руб., цена сырья для производства продукции – 220 руб./кг. Остальные данные приведены ниже.

Показатели	1 год	2 год	3 год

Объем продаж, количество изделий, шт	15600	19500	23400
Расход сырья, кг	13000	16000	19000
Затраты рабочего времени, ч	46000	57000	69000
Прогнозируемые темпы инфляции цены на продукцию	14	12	12
Прогнозируемые темпы инфляции цены на сырье	22	18	16
Прогнозируемые темпы инфляции ставки ЗП	10	11	12

Вопросы для собеседования при защите отчета о практической работе

1) Что такое инфляция?
2) Как инфляция влияет на эффективность инвестиционных проектов.
3) Каким образом можно учитывать влияние инфляции при расчете показателей эффективности инвестиционного проекта?
4) Как рассчитывается ставка доходности в условиях инфляции?
5) Почему для корректировки денежных потоков проектов используются различные индексы?

Практическое занятия «Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта с учетом риска и неопределенности»

Задача 1

Заполните пустую ячейку таблицы

Показатели	Пессимистический вариант	Наиболее вероятный вариант	Оптимистический вариант
Чистый дисконтированный доход, NPV_i, млн.руб.	6,350	7,230	8,630
Вероятность, P_i	0,2	0,5	

Задача 2

Определить, какой из трех проектов является наиболее рискованным

Вероятность		Чистый дисконтированный доход (NPV)		
		Проект А	Проект Б	Проект В
$P_{\text{п}}$	0,2	1000	900	1100
$P_{\text{н.в.}}$	0,5	1300	1200	1400
$P_{\text{опт}}$	0,3	1500	1700	1500

Вопросы для собеседования при защите отчета о практической работе

1. Что такое риск инвестиционного проекта?
2. Что такое неопределенность инвестиционного проекта?
3. Какие вы знаете методы анализа рисков инвестиционных проектов?
4. Поясните методику анализа риска инвестиционных проектов на основе метода сценариев?
5. Какой из двух сравниваемых проектов считается более рисковым тот, у которого размах вариации NPV больше или тот, у которого размах вариации NPV меньше?

Тема 3. Финансовые инвестиции

Практическое занятие «Расчет доходности акций»

Задача 1

Инвестор приобрел 250 акций компании «А» 5 мая по цене 102,5 рублей за акцию. Он продал 100 из 250 купленных акций по цене 97,4 рублей за акцию 16 июня и остаток акций по цене 107,3 рублей за акцию 23 ноября этого же года. Определите результат (прибыли или убыток и ее/его размер) от операции по покупке-продаже данных акций (без учета прочих платежей).

Задача 2

Инвестор приобрел 700 акций компании «А» по цене 165,2 рублей за акцию и продал их спустя 1,5 года по цене 183,6 рублей за акцию. Определите полученный доход на одну акцию и весь пакет акций, а также доходность сделки (без учета прочих платежей). Ответ округлить до сотых.

Задача 3

Инвестор пытается оценить различные варианты изменения экономической ситуации и то, как это может сказаться на доходности оцениваемой акции

Варианты	Вероятность вариантов P_t	Предполагаемая доходность r_t
A	0,10	0,08
B	0,15	0,12
C	0,25	0,15
D	0,30	0,18
E	0,15	0,12
F	0,05	0,05

Задача 4

Инвестор приобрел акцию А за 15 руб., а акцию В – за 25 руб. Через квартал акция А была продана за 17 руб., а акция В – за 28 руб. Кроме того, по акции В выплачены дивиденды в размере 0,5 руб. Инвестирование в какую акцию предпочтительней?

Задача 5

Определить ожидаемую доходность акций ООО «ТД Черкизово», если акции приобретены 1 августа 2023 года и проданы 1 октября 2023 года. Информация находится на официальном сайте Московской биржи.

Задача 6

Инвестор выбирает акции с точки зрения соотношения доходности и риска. Какую акцию имеет смысл приобрести инвестору, если выбор осуществляется между акциями А, В и С, цены которых за прошедшие шаги расчета менялись следующим образом:

Дата	7 мая	7 июня	7 июля	7 августа	7 сентября
C_A	1100,00	1188,00	1330,56	1423,67	1494,88
C_B	1243,00	1305,15	1366,00	1468,55	1615,41
C_C	1095,00	1127,85	1218,08	1303,34	1381,54

Вопросы для собеседования при защите отчета о практической работе

1. Дайте характеристику акциям – голубым фишкам.
2. В чем отличие акций роста и акций дохода?
3. Какие факторы влияют на цену акций?
4. Доходность акций – это случайная или гарантированная величина? Почему?
5. Какой показатель используют для количественного измерения риска инвестирования в ценные бумаги?

Практическое занятие «Расчет доходности облигаций»

Задача 1

В зарегистрированных эмиссионных документах, раскрытых на сайте эмитента, указана купонная доходность облигации в 8% годовых. Номинал облигации 2000 рублей. На каждый год имеется четыре купона. Определите, какой доход принесет облигация за полгода.

Задача 2

Определите, каким из вариантов инвестирования должен воспользоваться инвестор, чтобы получить максимальный доход.

Вариант 1. Приобрести облигацию за 950 рублей, которая будет погашена через 2 года по цене 1000 рублей. Ежегодная купонная ставка 10 %.

Вариант 2. Положить деньги на банковский депозит с процентной ставкой 12% годовых на тот же срок (начисление процентов ежегодно, с ежегодной капитализацией). Расчеты округлите до сотых.

Задача 3

Инвестор приобрел бескупонную облигацию номинальной стоимостью 10 000 рублей за 8264,46 рублей. До погашения осталось 2 года. Какова будет годовая доходность облигации (доходность к погашению), если инвестор сохранит ее до конца срока?

Задача 4

Имеются две облигации А и В номинальной стоимостью N=1000 руб. каждая, номинальные доходности которых равны 7 и 8 % соответственно. Известно, что у облигации А срок погашения составляет три года. доходность к погашению i = 6 %. Чему должна равняться цена облигации В, чтобы ее текущая доходность стала равной текущей доходности облигации А (купонные выплаты у обеих облигаций осуществляются один раз в год)?

Задача 5

Рассчитать текущую доходность и доходность к погашению облигаций Газпрома с использованием функций для анализа доходности инвестиций в EXCEL. Информация находится на официальном сайте Московской биржи.

Вопросы для собеседования при защите отчета о практической работе

1) Назовите основные параметры облигации.
2) Перечислите виды доходности облигаций.
3) Поясните разницу между номинальной и текущей доходностью облигаций.
4) Что понимается под волатильностью (изменчивостью) цены облигации?
5) Какие вы знаете встроенных функции EXCEL для анализа доходности инвестиций в ценные бумаги.

Практическое занятие «Определение доходности и риска инвестиционного портфеля»

Задача 1

Рассчитайте годовую доходность, полученную инвестором. Структура инвестиционного портфеля представлена ниже. Считать, что в году 365 дней.

Ценные бумаги	Количество	Стоимость ценной	Стоимость

	ценных бумаг, шт.	бумаги на момент покупки, руб.	ценной бумаги спустя 90 дн.
Акция 1	120	1120	1170
Акция 2	250	660	665
Акция 3	350	200	170
Сберегательный сертификат банка	5	100000	101500

Задача 2

Инвестор располагает 1000 руб. и формирует портфель из трех акций А, В, С, текущие цены которых составили 10, 20 и 30 руб. соответственно. В результате решения задачи Г. Марковица для $\boldsymbol{E}(\boldsymbol{r}_{\text{порт}}) = \mathbf{0},\mathbf{11}$ установлены веса акций: $\boldsymbol{W}_{\boldsymbol{A}} = \mathbf{0},\mathbf{6}$; $\boldsymbol{W}_{\text{C}} = -\mathbf{0},\mathbf{4}$. Какое количество каждой акции включит инвестор в портфель?

Задача 3

Доходности трех акций А, В и С менялись по шагам расчета следующим образом:

Шаг расчета	1	2	3
r_{A}	0,06	0,04	0,08
r_{B}	0,05	0,07	0,09
r_{C}	0,06	0,10	0,08

Инвестор намерен формировать портфель, включая в него две акции, то есть портфели АВ, АС и ВС. Во всех случаях он намерен тратить на приобретение каждой из акций половину начальной сумм. То есть а каждом из портфелей $\boldsymbol{W}_{\text{A}} = \mathbf{0},\mathbf{5}$; $\boldsymbol{W}_{\text{B}} = \mathbf{0},\mathbf{5}$; $\boldsymbol{W}_{\text{C}} = \mathbf{0},\mathbf{5}$. При каком сформированном портфеле инвестор может добиться минимально возможного риска?

Задача 4

В портфель включены акции А, В, С. Вычислены коэффициенты: $\boldsymbol{\beta}_{\text{A}} = \mathbf{1},\mathbf{2}$; $\boldsymbol{\beta}_{\text{B}} = \mathbf{1},\mathbf{24}$; $\boldsymbol{\beta}_{\text{C}} = \mathbf{1},\mathbf{2}$. Для какой пары акций риск взаимного воздействия этих акций друг на друга наивысший?

Задача 5

Составьте портфель из трех акций, торгующихся на Московской бирже. Рассчитайте ожидаемую доходность портфеля по модели У. Шарпа.

Вопросы для собеседования при защите отчета о практической работе

1) Что такое инвестиционный портфель?

2) На чем основана портфельная теория Г. Марковица?
3) Какие виды рисков инвестиционного портфеля вы знаете?
4) Как можно воздействовать на суммарный риск инвестиционного портфеля?
5) Какой метод анализа лежит в основе модели У. Шарпа?

2 Выполнение домашнего задания

Домашнее задание представляет собой комплект тестовых заданий – расчетных задач. Задачи и методические указания к выполнению домашнего задания размещены в СОУ СибГИУ

Примерный перечень тестовых заданий для выполнения домашнего задания.

1 Определить современную величину банковского депозита, если вкладчик через 5 лет должен получить 2 млн руб. руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по сложной ставке 14% годовых.

2 Определить рыночную стоимость купонной облигации за 30 дней до погашения купона. Номинал облигации – 100 руб., купонный доход – 150 руб. Длительность периода между выплатами купонного дохода – 100 дней.

3 Номинальная стоимость акции акционерного общества – 3000 руб. Определите курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если ожидается размер дивиденда на уровне 19%, а размер ключевой ставки составляет 14%.

4 Ценная бумага куплена 1 апреля 2024 года за 7500 руб., и продана 1 июня 2024 года за 8200 руб. Определите годовую доходность операции.

5 Рассчитайте размер купона по облигации (в руб.), если известно, что купонный период составляет 182 дня, величина купона 15 % годовых, номинальная цена облигации 1000 руб.

6 Первоначальная сумма вклада (инвестиций) составляет 30 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально – 4 %. Проценты начисляются по формуле простых процентов. Определить стоимость инвестиций через год

3 Тестовые задания к зачету для промежуточной аттестации

1) Основные источники инвестиций - это:
а) прибыль предприятия
б) сбережения населения

2) Финансирование инвестиционных проектов может осуществляться:
а) с использованием заемных и привлеченных средств
б) за счет самофинансирования

в) с использованием заемных и привлеченных средств, а также за счет самофинансирования

3) Инвестиционный цикл включает следующие этапы:

а) исследовательский, прединвестиционный, инвестиционный, эксплуатационный

б) прединвестиционный, инвестиционный, эксплуатационный

в) исследовательский, инвестиционный, эксплуатационный

4) Относится ли к числу основных характеристик инвестиционного проекта инвестиционный климат страны:

а) да

б) нет

5) Для инвестиционного проекта необходимо определить чистый дисконтированный доход. Для этого необходимо предварительно оценить:

а) индекс рентабельности

б) первоначальные инвестиции

в) срок окупаемости инвестиций

6) При оценке эффективности инвестиционного проекта получены совпадающие значения простого и дисконтированного срока окупаемости. Отсюда следует, что:

а) проект необходимо принять

б) оценка содержит ошибку

в) проект следует отклонить

г) следует учесть социальную значимость проекта

7) Индекс рентабельности инвестиций:

а) используется в некоторых методиках оптимизации инвестиционного портфеля

б) позволяет сравнить проекты разного масштаба

в) позволяет провести оптимизацию инвестиционного портфеля с учетом всех основных ограничений

8) Для увеличения объема производства в инвестиционном проекте может планироваться:

а) снижение постоянных затрат

б) улучшение качества продукции

в) приобретение более производительного оборудования

9) Проект рекомендуется к реализации, если показатель «Индекс доходности»:

а) больше единицы

б) меньше единицы

в) равен единице

10) Акционирование как метод финансирования инвестиционных проектов используется для:

а) для реализации крупномасштабных реальных инвестиций

б) для реализации небольших реальных инвестиционных проектов.

11) Правильная последовательность определения чистой текущей стоимости проекта:

а) расчетный период разбивается на временные лаги, составляется прогноз притоков и оттоков денежных средств, определяется чистый денежный поток, значение чистого денежного потока дисконтируется

б) составляется прогноз притоков и оттоков денежных средств, расчетный период разбивается на временные лаги, определяется чистый денежный поток, значение чистого денежного потока дисконтируется

в) составляется прогноз притоков и оттоков денежных средств, определяется чистый денежный поток, расчетный период разбивается на временные лаги, значение чистого денежного потока дисконтируется

12) Если принятие проекта А не воздействует на потоки денег по другому проекту В, то такие проекты:

а) независимые

б) альтернативные

в) замещают друг друга

г) комплементарные

13) На какой стадии инвестиционного проекта проводится оценка его экономической эффективности?

а) прединвестиционной

б) инвестиционной

в) операционной

г) ликвидационной

14) Как оценивается чистая текущая стоимость доходов:

а) путем деления первоначальных капитальных вложений на притоки денежных средств, полученных в результате либо увеличения доходов, либо на экономии расходов

б) путем деления чистой прибыли на сумму требуемых или усредненных инвестиций

в) путем деления общей текущей стоимости будущих притоков денежных средств к сумме первоначальных инвестиций

г) путем вычитания из текущей стоимости будущих притоков денежных средств суммы первоначальных инвестиций

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

а) нет

б) да

16) Инфляция называется однородной, если

а) темпы изменения цен всех товаров и услуг зависят от номера шага, но не зависят от характера товара или услуги

б) темпы изменения цен всех товаров и услуг зависят от номера шага и от характера товара или услуги

17) Как изменится величина коэффициента дисконтирования при учете инфляции?

а) увеличится

б) уменьшится

в) в зависимости от других данных может как увеличиться, так и уменьшиться

18) Неопределенность – это

а) неполнота и неточность информации об условиях реализации проекта

б) возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта

19) Риск – это

а) неполнота и неточность информации об условиях реализации проекта

б) возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта

20) Какая линия отображает систематический риск?

а) а

б) б

в) в

21) Сколько возможных вариантов развития инвестиционного проекта рассматривается при определении ЧДД проекта в условиях риска и неопределенности?

а) 2

б) 3

в) 4

22) Какой проект считается более рискованным?

а) проект, у которого значение вариационного размаха больше
б) проект, у которого значение вариационного размаха меньше

23) Какой проект считается более рискованным?
а) проект, у которого значение среднеквадратического отклонения больше
б) проект, у которого значение среднеквадратического отклонения меньше

24) Руководству предприятия необходимо выбрать из трех альтернативных проектов, требующих одинаковых капитальных вложений, наименее рискованный инвестиционный проект по известному вариационному размаху (R). Какой проект предпочтительнее?
а) R=30,1;
б) R=26,5;
в) R=4,7

25) Для определения IRR проекта используется метод:
а) Критического пути
б) Цепных подстановок
в) Последовательных итераций

26) Хэджирование – это:
а) Один из способов формирования инвестиционного портфеля б) Страхование сделки от возможных рисков и потерь
в) Способ выплаты дивидентов

27) При нулевом росте размеров дивиденда стоимость акции (простой и привилегированной) определяется как отношение:
а) Денежного дивиденда к номинальной цене акции
б) Денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности
в) Номинальной цены акции к ее рыночной стоимости
г) Ожидаемой ставки доходности к дивиденду

28) Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит
а) Возможность освободиться от уплаты налогов
б) Низкий риск инвестирования
в) Возможность получения желаемого результата за короткий промежуток времени
г) Возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты

29) Если инвестор располагает 25 акциями «ГАЗПРОМА», 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа, то утверждать, что он сформировал портфель ценных бумаг

а) Можно, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же

б) Нельзя, так как в портфель не могут входить и долговые, и долевые ценные бумаги

в) Можно, если совокупностью этих бумаг он управляет как единым целым

г) Можно, если на их приобретение он не использовал заемных средств

30) Если инвестор сформировал «портфель роста», то

а) Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг

б) Его надежды связаны с ростом ВВП

в) Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле

г) Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции

31) Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора можно отнести к ... типу

а) Агрессивному

б) Умерено-агрессивному

в) Консервативному

г) Нейтральному

32) Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается

а) Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы

б) Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю

в) Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна

г) Средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходности акций

33) Пассивное управление портфелем ценных бумаг представляет собой

а) Управление через посредника

б) Создание портфеля на длительную перспективу

в) Создание портфеля из краткосрочных ценных бумаг

г) Создание портфеля акций

34) Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?

а) Да

б) Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель

в) Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску

г) Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

35) Критерии оценки портфеля ценных бумаг:

а) Рискованность, прибыльность, срок окупаемости

б) Ликвидность, срок окупаемости

в) Надежность, рискованность, ликвидность, доходность

36) Соотнесите объекты реального и портфельного инвестирования

Объекты реального инвестирования - находящиеся в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно–техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность

Объекты портфельного инвестирования - инструменты кредитного рынка

- инструменты фондового рынка
- инструменты валютного рынка
- производные товарные инструменты

37) Соотнесите государственные инструменты инвестиционной политики

Макро-экономические Инструменты, определяющие общеэкономический климат инвестиций и влияющие на процентную ставку, темпы роста экономики, внешнеторговый режим (комплекс мер бюджетно-налоговой политики).

Микро-экономические - Инструменты, воздействующие на отдельные составляющие инвестиций или отдельные отрасли (налоговые ставки, правила амортизации, гарантии, льготные кредиты)

Институциональные - Инструменты, позволяющие осуществлять координацию инвестиционных программ частных инвесторов. Включают в себя: государственные органы инвестиционной политики, объединения предпринимателей, информационные системы

38) Соотнесите инвестиции по классификационным признакам Объект инвестирования - Реальные, финансовые,

интеллектуальные

Фома собственности - Государственные, иностранные, частные, совместные

Характер участия в инвестировании - Прямое инвестирование, непрямое инвестирование

39) Вставьте пропущенное слово. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2022) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме ____вложений»

40) Вставьте пропущенное слово.

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

41) Вставьте пропущенное слово.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг – это _____ инвестиционной деятельности.

42) Вставьте пропущенное слово. Права на интеллектуальную собственность – это инвестиционной деятельности.

43) Вставьте пропущенное слово.

Важнейшим документом, регулирующим российский фондовый рынок, является Федеральный закон № 39 – ФЗ «О рынке _____ бумаг».

44) Соотнесите термины и определения

Неопределенность - неполнота и неточность информации об условиях реализации проекта

Риск - возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта

45) Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта равна 12%, при этом величина средневзвешенной стоимости капитала составляет 18%. Отсюда следует, что проект (применяется или отклоняется) ____ .

46) Соотнесите термины и определения

Систематический (внешний) рыночный риск

- относится, как правило, к неуправляемым факторам неопределенности, характерен и возникает для всех субъектов экономики, связан факторами, которые не зависят от деятельности субъекта экономики и на которые он в процессе своей инвестиционной

деятельности не может существенно влиять, а может только предвидеть и учитывать их

Несистематический (внутренний или специфический) инвестиционный риск

- относится к управляемым факторам неопределенности, зависит от деятельности конкретного субъекта экономики и объекта инвестиционной деятельности и обусловлен факторами, которые в значительной мере можно предотвратить за счет эффективного управления в рамках решения управленческих задач в инвестиционной деятельности

47) Соотнесите термины и определения

Текущие цены - цены, заложенные в проект без учета инфляции

Прогнозные цены - цены, ожидаемые (с учетом инфляции) на будущих шагах расчета

Дефлированные цены - прогнозные цены, приведенные к уровню цен фиксированного момента путем деления на общий базисный индекс инфляции

48) Соотнесите термины и определения

Независимые проекты - принятие проекта А не воздействует на потоки денег по проекту В

Комплиментарные проекты - принятие к исполнению нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам

Альтернативные проекты - принятие проекта А негативно воздействует на потоки денег по проекту В

49) Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта равна 12%, при этом величина средневзвешенной стоимости капитала составляет 18%. Отсюда следует, что проект (применяется или отклоняется) .

50) Руководству предприятия необходимо выбрать из трех альтернативных проектов, требующих одинаковых капитальных вложений, наименее рискованный инвестиционный проект по известному среднеквадратическому отклонению ( ): σ_А=2,1, σ_Б=6,5, σ_В=4,7.

Какой проект предпочтительнее? Проект ___ .

51) Вставьте пропущенное слово.

Выделяют четыре стадии реализации инвестиционного проекта:

прединвестиционная,

инвестиционная,

_____ ,

ликвидационная.

52) Соотнесите названия и описания ценных бумаг

акции простые - дают владельцам право не только получить часть прибыли компании, но и участвовать в управлении акционерным обществом. При этом одна акция соответствует одному голосу на общем собрании акционеров

акции привилегированные - позволяют владельцам получать долю в прибыли (как правило, большую, чем по обыкновенным акциям), но при этом не дают права голоса на собрании акционеров

53) Соотнесите виды и характеристики ценных бумах

Акции - Обыкновенные, привилегированные

Облигации - Долевые и долговые

54) Вставьте пропущенное слово.

Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора можно отнести к _____ типу.

55) Инструмент рынка капиталов, который представляет собой долговое обязательство эмитента, выпущенное на определенный срок и имеющее способность к свободному обращению, это _____ .