

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ИНКЛЮЗИВНОГО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО-  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

---

Кафедра финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

«Утверждаю»

Зав. кафедрой



Ю.Н.Нестеренко

«30» августа 2018

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**ФТД.В.01 Инвестиционная политика предприятия**

наименование дисциплины / практики

**38.03.01. Экономика**

шифр и наименование направления подготовки

**Бухгалтерский учет, анализ и аудит**

наименование профиля подготовки

Москва 2018

Составитель / составители: доц. Чугумбаев Р.Р.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения протокол № 1 от «30» августа 2018 г.

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения протокол № 2 от «29» августа 2019 г.

Заведующий кафедрой  Ю.Н.Нестеренко

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения протокол № 15 от «9» июля 2020 г.

Заведующий кафедрой  Ю.Н.Нестеренко

## Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Перечень оценочных средств
3. Описание показателей и критериев оценивания результатов обучения на различных этапах формирования компетенций
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций
5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

### **Паспорт фонда оценочных средств<sup>1</sup>**

---

<sup>1</sup>Наименование раздела (темы) берется из рабочей программы дисциплины.

по дисциплине «Инвестиционная политика предприятия»

Таблица 1.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы), дисциплины	Коды компетенций	Оценочные средства - наименование	
			текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Организация инвестиционной политики предприятия	ПК-5	Опрос, тест	Вопросы к зачету
2	Содержание инвестиционного проекта	ПК-5	Опрос, тест, решение практических заданий	Вопросы к зачету
3	Методы и формы финансирования инвестиционных проектов	ПК-5	Опрос, тест, решение практических заданий	Вопросы к зачету
4	Критерии и методы оценки эффективности инвестиционного проекта и инвестиционной политики	ПК-5	Опрос, тест, решение практических заданий	Вопросы к зачету
5	Портфель инвестиционных проектов	ПК-5	Опрос, тест, решение практических заданий	Вопросы к зачету

Таблица 2.

Перечень компетенций:

Коды компетенций	Содержание компетенции
ПК-5	способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

## 1. Перечень оценочных средств<sup>2</sup>

Таблица 3.

№	Наименование оценочного средства	Характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Опрос	Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающимися.	Вопросы по темам/разделам дисциплины
2	Решение разноуровневых задач (заданий)	Различают задачи (задания): а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины; б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей; в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.	Комплект разноуровневых задач (заданий)
3	Тест	Средство, позволяющее оценить уровень знаний обучающегося путем выбора им одного из нескольких вариантов ответов на поставленный вопрос. Возможно использование тестовых вопросов, предусматривающих ввод обучающимся короткого и однозначного ответа на поставленный вопрос.	Тестовые задания

## 3. Описание показателей и критериев оценивания результатов обучения на различных этапах формирования компетенций

Таблица 4.

<sup>2</sup> Указываются оценочные средства, применяемые в ходе реализации рабочей программы данной дисциплины.

Код компетенции	Уровень освоения компетенции	Показатели достижения компетенции	Критерии оценивания результатов обучения
ПК-5		Знает	
	Недостаточный уровень Оценка «незачтено»,	<i>ПК-5/1</i> - не достаточно подробно содержание инвестиционной политики предприятия	Студент не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает основные понятия, цель и задачи инвестиционной политики предприятия, виды и уровни инвестиционной политики предприятия; факторы и инструментарий разработки инвестиционной политики предприятия.
	Базовый уровень Оценка, «зачтено»,	<i>ПК-5/1</i> - содержание инвестиционной политики предприятия	Студент усвоил основное содержание материала дисциплины, но имеет пробелы в усвоении материала. Имеет несистематизированные знания основных понятий, цели и задач инвестиционной политики предприятия, видов и уровней инвестиционной политики предприятия; факторов и инструментария разработки инвестиционной политики предприятия.
	Средний уровень Оценка «зачтено»,	<i>ПК-5/2</i> - содержание инвестиционной политики предприятия - источники и принципы финансирования инвестиционной политики предприятия	Студент способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале. Знает основные понятия, цель и задачи инвестиционной политики предприятия, виды и уровни инвестиционной политики предприятия; факторы и инструментарий разработки инвестиционной политики предприятия.
	Высокий уровень Оценка «зачтено»,	<i>ПК-5/3</i> - содержание инвестиционной политики предприятия - источники и принципы финансирования инвестиционной политики предприятия - виды факторов, влияющих на эффективность инвестиционной политики предприятия	Студент знает, понимает, выделяет главные положения в изученном материале и способен дать краткую характеристику основным идеям проработанного материала дисциплины. Показывает глубокие знания основных понятий, цели и задач инвестиционной политики предприятия, видов и уровней инвестиционной политики предприятия; факторов и инструментария разработки инвестиционной политики предприятия.
		Умеет	
	Недостаточный уровень Оценка «незачтено»,	<i>ПК-5/1</i> - не достаточно подробно рассчитывать показатели эффективности инвестиционной политики предприятия	Студент не умеет определять наиболее выгодное стратегическое инвестиционное вложение для предприятия, а также для отдельных областей его деятельности, анализировать факторы, действующие на конкретную стратегическую привлекательность

Базовый уровень Оценка, «зачтено»,	ПК-5/1 - проводить расчет показателей эффективности инвестиционной политики предприятия;	Студент испытывает затруднения при - определении наиболее выгодного стратегического инвестиционного вложения для предприятия, а также для отдельных областей его деятельности, анализировать факторы, действующие на конкретную стратегическую привлекательность	
Средний уровень Оценка «зачтено»,	ПК-5/2 - проводить расчет показателей эффективности инвестиционной политики предприятия; - анализировать информацию, полученную из финансовой отчетности предприятия с целью принятия эффективных управленческих решений по инвестированию средств.	Студент умеет самостоятельно определять наиболее выгодное стратегическое инвестиционное вложение для предприятия, а также для отдельных областей его деятельности, анализировать факторы, действующие на конкретную стратегическую привлекательность	
Высокий уровень Оценка «зачтено»,	ПК-5/3 - проводить полный расчет показателей эффективности инвестиционной политики предприятия; - подробно анализировать информацию, полученную из финансовой отчетности предприятия с целью принятия эффективных управленческих решений по инвестированию средств.	Студент умеет на высоком уровне определять наиболее выгодное стратегическое инвестиционное вложение для предприятия, а также для отдельных областей его деятельности, анализировать факторы, действующие на конкретную стратегическую привлекательность	
	Владеет		
Недостаточный уровень Оценка «незачтено»,	ПК-5/1 - слабыми навыками составления бизнес-планов инвестиционных проектов;	Студент не владеет навыками - проведения необходимых финансовых расчетов в области выбора, разработки и реализации инвестиционной политики предприятия.	
Базовый уровень Оценка, «зачтено»,	ПК-5/1 - навыками составления бизнес-планов инвестиционных проектов	Студент владеет основными навыками - сбора, хранения, обработки и редактирования информации, применяемыми в сфере профессиональной деятельности, а также методами контроля качества	

			<p>финансовой деятельности;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проведения необходимых финансовых расчетов в области выбора, разработки и реализации инвестиционной политики предприятия.</li> </ul>
	<p>Средний уровень Оценка «зачтено»,</p>	<p>ПК-5/2</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками составления бизнес-планов инвестиционных проектов;</li> <li>- умением рассчитывать основные показатели эффективности инвестиционных проектов;</li> </ul>	<p>Студент владеет знаниями всего изученного материала, владеет навыками:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- сбора, хранения, обработки и редактирования информации, применяемыми в сфере профессиональной деятельности, а также методами контроля качества финансовой деятельности;</li> <li>- навыками проведения необходимых финансовых расчетов в области выбора, разработки и реализации инвестиционной политики предприятия.</li> </ul> <p>Студент допускает незначительные ошибки при принятии эффективных управленческих решений</p>
	<p>Высокий уровень Оценка «зачтено»,</p>	<p>ПК-5/3</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками составления бизнес-планов инвестиционных проектов;</li> <li>- умением рассчитывать основные показатели эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- навыками управления инвестиционной политикой предприятия.</li> </ul>	<p>Студент владеет концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, а также</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами сбора, хранения, обработки и редактирования информации, применяемыми в сфере профессиональной деятельности, а также методами контроля качества финансовой деятельности;</li> <li>- навыками проведения необходимых финансовых расчетов в области выбора, разработки и реализации инвестиционной политики предприятия.</li> </ul>



## **4. Методические материалы, определяющие процедуры**

### **оценивания результатов обучения**

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

При подготовке к тестированию студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- выяснить условия тестирования;
- внимательно прочесть вопрос и предлагаемые варианты ответов. Выбрать правильные (их может быть несколько). На отдельном листке ответов написать цифру вопроса и буквы, соответствующие правильным ответам;
- в процессе решения желательно применять несколько подходов в решении задания, что позволит максимально гибко оперировать методами решения, находя каждый раз оптимальный вариант;
- на трудный вопрос не тратить много времени, а переходить к следующему. К трудному вопросу можно вернуться позже;
- оставить время для проверки ответов, чтобы избежать механических ошибок.

## **5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации**

### **Вопросы для опроса**

#### **Тема 1 - Организация инвестиционной политики предприятия**

1. Разработка стратегии формулирования инвестиционных ресурсов предприятия.
2. Основные принципы и процедура стратегического инвестиционного планирования.
3. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение и порядок разработки.
4. Анализ взаимозакрывающих (альтернативных) проектов.

#### **Тема 2 - Содержание инвестиционного проекта**

1. Инвестиционная стратегия предприятия. Характеристика основных этапов процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия.

2. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия.
3. Разработка стратегии формулирования инвестиционных ресурсов предприятия.
4. Основные принципы и процедура стратегического инвестиционного планирования.
5. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение и порядок разработки.
6. Характеристика основных разделов бизнес-плана.

### **Тема 3 - Методы и формы финансирования инвестиционных проектов**

1. Связь времени и ценности бумаг
2. Будущая и настоящая (текущая) стоимость денег
3. Сложные проценты и дисконтирование
4. Экономический смысл расчета чистой текущей стоимости проекта
5. Понятие аннуитета и порядок расчета его текущей стоимости
6. Взаимосвязь мультиплицирующего множителя FM1 и дисконтирующих множителей FM2, FM4

### **Тема 4 - Критерии и методы оценки эффективности инвестиционного проекта и инвестиционной политики**

1. Цели формирования портфеля ЦБ.
  2. Курсовая стоимость акций. Ее экономическая интерпретация.
  3. Модель оценки капитальных активов – CAPM.
  4. 1. Оценка рисков при принятии инвестиционных решений.
  5. 2. Реальная и номинальная ставка дохода. Их взаимосвязь.
5. Как можно использовать показатель внутренней доходности для расчета наращенной суммы от вложения денежных средств?
  6. Как можно объяснить процесс реинвестирования полученного дохода?

### **Тема 5 - Портфель инвестиционных проектов**

1. Финансовый план инвестиционного бизнес-плана, этапы его разработки и основные формы.
2. Бюджет капитальных вложений: понятие, необходимость формирования. Характеристика основных этапов составления бюджета капитальных вложений.
3. Классификация проектов и ее значение для отбора проектов в портфель.
4. Критерии отбора проектов в портфель, противоречия и проблемы.
5. Отбор инвестиционных проектов в портфель предприятиями, ограничивающими свой бюджет.
6. Предельная цена капитала и ее использование при отборе инвестиционных проектов в портфель.
7. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.

Контролируемые компетенции: ПК-5

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4

## Комплект разноуровневых задач (заданий)

### 1 Задачи репродуктивного уровня

1. Банк предлагает 15% годовых. Чему должен быть равен первоначальный вклад, чтобы через три года иметь на счете 5 млн. руб.?
2. На вклад в инвестиционный фонд предприятия в размере 1 млн. руб. сроком на 5 лет банк начисляет 8 % годовых. Какая сумма будет на счете к концу срока, если начисление процентов производится по схеме простых и сложных процентов: а) ежегодно, б) каждые полгода?
3. Стоимость проекта 75820 дол. Его длительность равна 5 годам, а процент на капитал 10%. При каких минимальных, чистых годовых денежных поступлениях проект будет выгоден?
4. Каков должен быть уровень процентной ставки за кредит для того, чтобы покупатель не понес ущерба в форфейтинговой операции при условии, что учетная ставка при погашении векселя составит 4,75%?
5. Среднемесячный уровень инфляции составляет 12% годовых. Инвестор осуществляет вложение денежных средств размером 2млн. руб. рублей сроком на 1 день с ежедневным реинвестированием средств. Какой реальный доход он получил за три дня (с 18 мая по 20 мая), если ставка депозита (в пересчете на год) за этот период составила: 18 мая-28%, 19 мая-35%, 20 мая-29%? Принять число дней в году –360 дней, в месяце-30 дней.
6. Рассчитать рыночную цену портфеля, если его составляют облигации нарицательной стоимостью 10000 дол., купонной ставкой 10% годовых и сроком погашения через пять лет, если приемлемая норма прибили равна 12%. Процент по облигации выплачивается два раза в год (поровну).
7. На счете в банке 1,2 млн. руб. Банк платит 12,5% годовых. Предлагается войти всем капиталом в совместное предприятие, при этом прогнозируется удвоение капитала через 5 лет. Принять ли это предложение?
8. Банк предлагает 15% годовых. Чему должен быть равен первоначальный вклад, чтобы через три года иметь на счете 5 млн. руб.?
9. Какая сумма предпочтительнее при ставке 9%- 1000 дол. сегодня или 2000 дол. через 8 лет?
10. На вклад в размере 1 млн. руб. сроком на 5 лет банк начисляет 8 % годовых. Какая сумма будет на счете к концу срока, если начисление процентов производится по схеме простых и сложных процентов: а) ежегодно, б) каждые полгода?
11. Стоимость проекта- 39500 дол. В течение первых трех лет ожидаемый доход составляет 10000 дол. в год, а в течение следующих трех лет равен 8000 дол. в год. Процент на капитал- 10%. Выгоден ли данный проект? Для решения использовать таблицу аннуитетов со значениями дисконтирующих множителей FM4.
12. 1. В проект вложено 18 млн. дол. Через 2 года потребовались дополнительные инвестиции в сумме 7,5 млн. дол. Ежегодные чистые денежные поступления от проекта составили по 4,5 млн. дол., начиная с 3-го года реализации проекта по 10-й год. Какова внутренняя норма прибыли проекта?
13. 2. Определить доходность (внутреннюю норму прибыли) 2-х проектов. Уровень дивидендной отдачи 8%.

	Проект 1	Проект 2
Вложение:	30000 дол.	3000 дол.
Поступления в течение 3 лет:	13000 дол. ежегодно	1400 дол. ежегодно

Выбрать лучший проект и показать почему.

14. Стоимость проекта 75820 дол. Его длительность равна 5 годам, а процент на капитал 10%. При каких минимальных, чистых годовых денежных поступлениях проект будет выгоден?

15. Первоначальные инвестиции в основные средства- 18 млн. дол. Через год были сделаны вложения в дополнительный оборотный капитал- 6 млн. дол. Еще через год были произведены дополнительные капиталовложения в основные средства в сумме 4 млн. дол. Поступления от проекта в течение 5 лет:

1-2 годы – по 7,5 млн. дол.

3-5 годы - по 7 млн. дол.

В конце реализации проекта потребность в дополнительном оборотном капитале отпадает. Уровень дивидендной отдачи 8%. Выгоден ли проект?

16. Проект, требующий инвестиций в размере 10 млн. руб. будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 млн. рублей ежегодно. Стоит ли принимать этот проект, если ставка дисконтирования равна 9%?. При учете риска ставка увеличивается на 1% в год.

17. Проанализируйте инвестиционный проект со следующими характеристиками: (-150, 30, 70, 70, 45) по чистому дисконтированному доходу и сроку окупаемости, если коэффициент дисконтирования равен 12% и поднимается каждый год на 0,5% с учетом риска.

## 2. Задачи реконструктивного уровня

18. Рассчитать доходность к погашению (с учетом налогообложения) облигации федерального займа номиналом 1000 руб., приобретенной на аукционе по цене 97 % от номинала. За период обращения федерального облигационного займа на облигацию включен купонный доход в размере 150 руб., 120 руб., 100 руб., 100 руб. Срок обращения займа 380 руб. Финансовый год - 365 дней.

19. Среднемесячный уровень инфляции составляет 120% годовых. Инвестор осуществляет вложение денежных средств размером 200000 рублей сроком на 1 день с ежедневным реинвестированием средств. Какой реальный доход он получил за три дня (с 18 мая по 20 мая), если ставка депозита (в пересчете на год) за этот период составила: 18 мая-28%, 19 мая-35%, 20 мая-29%? Принять число дней в году –360 дней, в месяце-30 дней.

20. 15 марта 2019г. покупатель купил, а продавец продал фьючерсный контракт на март 2019 г. на 62500 фунтов стерлингов по цене 1 дол. 46 центов за 1 ф.с. Клиринговая палата уведомила, что поставка валюты будет производиться 21 марта по цене закрытия 19 марта.

Цена закрытия на бирже менялась следующим образом:

16 марта- 1 дол. 45,5 центов за 1 ф.с.

19 марта- 1 дол. 46,2 цента за 1 ф.с.

21. Рассчитать рыночную цену портфеля, если его составляют облигации нарицательной стоимостью 10000 дол., купонной ставкой 10% годовых и сроком погашения через пять лет, если приемлемая норма прибыли равна 12%. Процент по облигации выплачивается два раза в год (поровну).

22. Номинал бескупонной облигации 1 тыс. руб. Срок ее обращения 4 года. Какова ее доходность, если цена приобретения составила 650 руб.?

23. Два года назад компания платила дивиденд в размере 0,80 дол. на акцию. Последний выплаченный дивиденд составлял 1,15 дол. Ожидается, что такой же среднегодовой темп прироста дивидендов сохранится и в последующие четыре года, после чего темп прироста стабилизируется на уровне 6%. Текущая рыночная цена акции 30 дол. Следует ли покупать эту акцию, если требуемая норма прибыли составляет 16%?

24. Показать на рисунке и составить таблицу соответствующих денежных потоков при спекуляции с валютным опционом «колл» на евро при следующих данных:
- |                  |                   |
|------------------|-------------------|
| объем контракта: | 62500 евро        |
| цена исполнения: | 86 центов за евро |
| премия:          | 2 цента за евро   |

Контролируемые компетенции: ПК-5

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4.

### Тестовые задания

#### Тест №1

- 1) Расположить фазы жизненного цикла инвестиционного проекта в установленном порядке:
  - a) Эксплуатационная
  - b) Предынвестиционная
  - c) Инвестиционная
  
- 2) Указать фазу жизненного цикла инвестиционного проекта, на которой происходит его реализация:
  - a) Предынвестиционная
  - b) Инвестиционная
  - c) Эксплуатационная
  
- 3) Выбрать понятие, соответствующее определению «жизненного цикла инвестиционного проекта»:
  - a) срок со дня финансирования инвестиционного проекта до дня прекращения финансирования данного проекта
  - b) срок со дня финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение
  - c) срок со дня финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает отрицательное значение
  
- 4) Назвать инвестиционные проекты, не допускающие одновременной реализации:
  - a) Независимые
  - b) Взаимодополняющие
  - c) Разновременные
  - d) Альтернативные
  
- 5) Указать признаки классифицирования инвестиционных проектов:
  - a) По отношению друг к другу
  - b) По основной направленности
  - c) По месту реализации
  - d) По степени риска
  - e) По исполнителям инвестиционного проекта

б) Указать понятие, относящиеся к следующему определению: «промежуток времени между моментом появления инвестиционного проекта и моментом его окончания»:

- а) Жизненный цикл
- б) Полный цикл
- с) Проектный цикл

7) Определить интегральные показатели, которые лежат в основе сложных методов оценки эффективности инвестиционных проектов:

- а) Простая норма прибыли
- б) Доход на собственный капитал
- с) Доход на активы
- д) Срок окупаемости капитальных затрат
- е) Чистый приведенный доход (NPV)

8) Определить показатели, лежащие в основе простых методов оценки реальных инвестиций:

- а) Срок окупаемости;
- б) Чистая текущая (приведенная) стоимость дохода;
- с) Простая норма прибыли;
- д) Внутренняя норма прибыли.

9) Указать, что относится к оттокам денежных средств по финансовой деятельности:

- а) Капитальные вложения
- б) Выплата дивидендов
- с) Продажа активов
- д) Затраты на обслуживание долговых ценных бумаг

10) Определить соотношение показателей, которое свидетельствует об экономической эффективности проекта:

- а)  $NPV=0$ , то  $IRR=HR$ ,  $PI=1$
- б)  $NPV<0$ , то  $IRR<HR$ ,  $PI<1$
- с)  $NPV>0$ , то  $IRR>HR$ ,  $PI>1$

11) Указать группу методов оценки инвестиций, которая не учитывает продолжительность проекта и неравнозначность денежных потоков в отдельном промежутке времени:

- а) Простые
- б) Сложные

12) Определить, что относится к притокам денежных средств на стадии инвестиционной деятельности:

- а) Выручка от реализации продукции
- б) Продажа активов
- с) Поступления за счет уменьшения оборотного капитала
- д) Капитальные вложения
- е) Вложения собственного капитала

13) Определить, что относится к притокам денежных средств на стадии операционной деятельности:

- a) Продажа активов
  - b) Выручка от реализации
  - c) Вложения собственного капитала
  - d) Прочие и внереализационные доходы
  - e) Капитальные вложения
- 14) Показатель простой нормы прибыли рассчитывается как:
- a)  $ROI = Pr / I$
  - b)  $ROI = I - Pr$
  - c)  $ROI = I / Pr$
  - d)  $ROI = (Pr - I) / Pr$
- 15) Указать основные документы, регулирующие отношения между субъектами инвестиционной деятельности:
- a) Договор
  - b) Устное соглашение
  - c) Доверенность
  - d) Государственный контракт
- 16) Определить, кто может выступать в качестве основного заказчика инвестиционных проектов
- a) Физические лица
  - b) Юридические лица
  - c) Государство
  - d) Индивидуальные предприниматели
- 17) Определить показатель, определяющий максимальную ставку платы за привлеченные источники финансирования, при которой проект остается безубыточным:
- a) NPV
  - b) PP
  - c) ROI
  - d) IRR
  - e) PI
- 18) Указать виды реальных инвестиций на макроуровне:
- a) Валовые и чистые
  - b) Прямые и портфельные
  - c) Централизованные и децентрализованные
- 19) Если  $NPV > 0$ , то:
- a)  $IRR = HR$  и  $PI = 1$
  - b)  $IRR < HR$  и  $PI < 1$
  - c)  $IRR > HR$  и  $PI < 1$
  - d)  $IRR > HR$  и  $PI > 1$
- 20) Указать, между какими сторонами заключается основной договор реализации инвестиционных проектов:
- a) Генеральным подрядчиком с субподрядными организациями
  - b) Заказчиком с генеральным подрядчиком, который выполняет основной объем работ
  - c) Между всеми участниками инвестиционного процесса

- d) Заказчиками с подрядчиками на выполнение фиксированных объемов строительных и монтажных работ с поставкой или без поставки оборудования
- e) Заказчиком с подрядчиком на строительство отдельных зданий и сооружений, входящих в комплекс строительства

21) Указать, что включается в состав расходов бюджета в части оценки бюджетной эффективности:

- a) Кредиты для отдельных участников реализации проекта
- b) Выплаты по государственным ценным бумагам
- c) Поступающие таможенные пошлины и акцизы
- d) Штрафы и санкции, связанные с проектом за нерациональное использование ресурсов
- e) Прямые ассигнования на надбавки к рыночным ценам за топливо и энергоносители

22) Определить, что относится к оттокам денежных средств на стадии операционной деятельности:

- a) Производственные издержки
- b) Затраты на увеличение оборотного капитала
- c) Выплаты дивидендов
- d) Налоги

23) Указать, при каком значении показателя индекса рентабельности инвестиций инвестиционный проект следует принять:

- a)  $PI > 1$
- b)  $PI < 1$
- c)  $PI = 1$

24) Если чистые инвестиции меньше 0 (Амортизация больше валовых инвестиций), то это свидетельствует о:

- a) Снижении производственного потенциала, снижение объема товаров и услуг, падение экономики
- b) Отсутствии экономического роста
- c) Расширенном воспроизводстве основных фондов, развитии экономики

25) Применение метода, основанного на расчете периода окупаемости, целесообразно в случае, если:

- a) Руководство предприятия озабочено решением проблемы ликвидности
- b) Руководство озабочено решением проблемы прибыльности
- c) Руководство озабочено проблемой дефицита ресурсов

26) Определить показатель экономической эффективности, который позволяет получать оценки ликвидности и рисковости инвестиционного проекта:

- a) Простая норма прибыли
- b) Срок окупаемости
- c) Чистая текущая стоимость

27) Указать виды инвестиционных проектов по их основной направленности:

- a) Альтернативные
- b) Коммерческие
- c) Народнохозяйственные



d) Социальные

28) Определить, что относится к оттокам денежных средств на стадии инвестиционной деятельности:

- a) Производственные издержки
- b) Капитальные вложения
- c) Выплаты дивидендов
- d) Затраты на пусконаладочные работы
- e) Налоги

29) Определить, что характеризует коэффициент капиталоемкости:

- a) Объем инвестиций
- b) Норму инвестиций
- c) Эффективность накоплений

30) Указать наиболее предпочтительный вид реальных инвестиций в строительстве:

- a) инвестиции в новое жилищное строительство
- b) инвестиции в производственные мощности и оборудование
- c) инвестиции в финансирование производственных запасов

## Тест № 2

1) Указать, что предполагает реконструкция действующего предприятия:

- a) Строительство дополнительных производств на действующих предприятиях
- b) Переустройство производства
- c) Совершенствование производства
- d) Повышение технико-экономического уровня отдельных производств, цехов или участков производства на основе внедрения НТП
- e) Улучшение качества и изменение номенклатуры продукции без увеличения численности работающих

2) Указать, что относится к заемным средствам инвесторов:

- a) Банковские кредиты
- b) Бюджетные кредиты
- c) Ассигнования из государственных и местных бюджетов
- d) Средства, получаемые от продажи акций
- e) Облигационные займы

3) Указать, что относится к внешним инвестиционным ресурсам предприятий:

- a) Долгосрочные кредиты банков и других кредитных учреждений
- b) Средства иностранных инвесторов
- c) Собственные средства предприятий
- d) Централизованные ассигнования из государственного бюджета
- e) Средства, аккумулируемые на финансовых рынках

4) Определить, какие собственные финансовые ресурсы предприятия могут направлять на финансирование капитальных вложений:

- a) Долгосрочные ссуды
- b) Амортизационные отчисления

- c) Эмиссия акций
  - d) Бюджетные ассигнования
  - e) Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве
- 5) Определить, что является капитальным бюджетированием:
- a) Финансирование проектов
  - b) Оценка финансовой состоятельности проектов
  - c) Субсидирование на капитальный ремонт
- 6) Указать, как соотносятся виды лизинга и их основные черты:

a) Оперативный лизинг	1) Полная окупаемость затрат лизингодателя 2) Прямыми участниками сделки являются три стороны: лизингодатель, лизингополучатель и поставщик оборудования
b) Финансовый лизинг	3) Прямыми участниками сделки являются две стороны: лизингодатель и лизингополучатель 4) Возможность досрочного прекращения сделки и возврат имущества

- 7) Указать основные преимущества внутренних источников инвестиционных ресурсов предприятий:
- a) Высокая отдача инвестируемых средств
  - b) Ограниченный объем и соответственно ограниченные возможности расширения инвестиционной деятельности
  - c) Сохранение предприятия и его управления в руках учредителей
  - d) Снижение риска неплатежеспособности и банкротства предприятия
  - e) Сужение возможностей внешнего контроля за эффективным использованием средств
- 8) Указать основные преимущества внешних источников финансирования:
- a) Высокий объем возможной мобилизации средств
  - b) Высокий внешний контроль за эффективностью использования средств и инвестиционной деятельностью
  - c) Снижается риск неплатежеспособности и банкротства предприятия
- 9) Определить основные формы финансирования проектов:
- a) Самофинансирование

- a) Долговое финансирование за счет облигационных займов и кредитов других организаций
- b) Акционерное финансирование
- c) Лизинговое, проектное, венчурное финансирование
- d) Централизованное и смешанное финансирование

10) Определить, какие источники финансирования выделяют по формам собственности:

- a) Государственные средства
- b) Средства общественных и религиозных организаций, частных предприятий
- c) Средства потребительской кооперации
- d) Средства смешанных российских предприятий
- e) Средства иностранных инвесторов

11) Указать, что относится к привлеченным финансовым средствам инвестора:

- a) Банковские кредиты
- b) Средства, получаемые от продажи акций
- c) Облигационные займы
- d) Паевые и иные взносы граждан и юридических лиц
- e) Ассигнования из государственных и местных бюджетов

12) Указать, кому может быть предоставлен бюджетный кредит:

- a) Физическому лицу
- b) Юридическому лицу
- c) Иностранным гражданам

13) Указать, что относится к косвенным инвестиционным вложениям:

- a) Вложения в купленный инвестором земельный участок
- b) Покупка акций в компании с ограниченной ответственностью
- c) Инвестиции в собственный бизнес
- d) Покупка акций взаимного фонда

14) Определить соответствие между типами инвестиционных проектов и методами финансирования:

<ul style="list-style-type: none"> <li>a) Самофинансирование</li> <li>b) Заемное финансирование</li> <li>c) Акционирование</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1) Инвестирование в быстрореализуемые реальные проекты с высокой нормой прибыльности инвестиций, а также финансовые инвестиции</li> <li>2) Реализация небольших инвестиционных проектов, а также финансовые инвестиции</li> <li>3) Инвестирование в крупномасштабные реальные инвестиционные проекты при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности</li> </ul>
---	---

15) средств федерального бюджета на возвратной основе:

- a) Выписки из перечня строек объектов для федеральных государственных нужд
- b) Титульные списки вновь начинаемых строек с разбивкой по годам
- c) Государственные контракты (договоры подряда)
- d) Расчеты, обосновывающие сроки выхода введенных в действие производств на проектную мощность

- e) Расчеты сроков возврата выданных средств и процентов по ним
- 16) Указать факторы, влияющие на размер мобилизации (иммобилизации) внутренних ресурсов в строительстве:
  - a) Увеличение (уменьшение) остатков оборотных активов стройки
  - b) Изменение кредиторской задолженности
  - c) Размер ассигнований, выделяемых стройке за счет бюджетных средств
  - d) Увеличение (уменьшение) размера банковских кредитов
- 17) Указать, что относится к прочим инвестициям в составе иностранных инвестиций:
  - a) Торговые кредиты
  - b) Кредиты международных финансовых организаций
  - c) Вложения капитала в еврооблигации
  - d) Банковские вклады
  - e) Финансовый лизинг
- 18) Определить последовательность стадий финансирования инноваций:
  - a) Период от создания опытной партии новой продукции до серийного производства
  - b) Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы
  - c) Замедление темпов роста сбыта товара с последующим падением сбыта и прибылей
  - d) Дальнейшее увеличение доходов на единицу продукции, связанное с расширением производства новых товаров
  - e) Нарастивание объема реализации и дифференциация выпускаемой продукции
- 19) Указать, что является техническим перевооружением действующих основных фондов предприятий:
  - a) Переустройство производства; его совершенствование
  - b) Строительство дополнительных производств на действующих предприятиях; строительство новых либо совершенствование существующих цехов
  - c) Проведение комплекса мероприятий по повышению технико-экономического уровня отдельных производств, цехов или участков производства на основе внедрения достижений научно-технического прогресса
  - d) Улучшение качества и изменение номенклатуры продукции без увеличения численности работающих
- 20) Указать, что оказывает основное влияние на состав и структуру инвестиционных вложений:
  - a) Форма собственности
  - b) Политическая ситуация
  - c) Характер воспроизводства основных фондов
  - d) Доля заемного капитала
- 21) Определить, что называется общей суммой средств, предназначенных для оплаты использования определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему:
  - a) Ценой капитала
  - b) Дивидендом
  - c) Процентом

22) Указать виды лизинговых вложений, предполагающих полную амортизацию предмета лизинга и не предусматривающие его выкуп по остаточной стоимости:

- a) Финансовый лизинг
- b) Оперативный лизинг
- c) Банковский лизинг

23) Указать, какие меры для стимулирования инвестиционной деятельности в России регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений применяются федеральными органами власти:

- a) Развитие финансового лизинга
- b) Защита российских компаний от поставок наукоемких технологий, конструкций, сооружений
- c) Выпуск облигационных займов, гарантированных целевых займов
- d) Принятие антимонопольных мер

24) Указать окончание определения: «капитальные вложения - совокупность затрат труда, материально-технических ресурсов, денежных средств на создание новых и совершенствование действующих основных фондов...»:

- a) производственного назначения
- b) непроизводственного назначения
- c) производственного и (или) непроизводственного назначения

25) Указать верное определение инвестиционного проекта:

- a) Обоснование экономической целесообразности объемов и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимые проектно-сметные документации, утвержденные в установленном порядке стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций
- b) Определенная деятельность или соответствующее мероприятие, предполагающее осуществление комплекса каких - либо действий для достижения поставленной цели

26) Указать наиболее предпочтительный вид инвестиций с точки зрения риска:

- a) инвестиции в новое жилищное строительство
- b) инвестиции в производственные мощности и оборудование
- c) инвестиции в финансирование производственных запасов

27) Указать виды капитальных вложений в зависимости от формы собственности:

- a) Государственные, муниципальные и частные
- b) Государственные капитальные вложения, капитальные вложения предприятий, капитальные вложения частных инвесторов
- c) Государственные капитальные вложения и капитальные вложения собственников

28) Указать, верное определение: соотношение затрат на новое строительство, расширение действующего производства, реконструкция, техническое перевооружение действующих основных фондов предприятия в общем объеме капитальных вложений называется:

- a) Технологической структурой капитальных вложений
- b) Воспроизводственной структурой капитальных вложений
- c) Отраслевой структурой капитальных вложений

- d) Территориальной структурой капитальных вложений
- 29) Указать виды иностранных инвестиций:
- a) Прямые
  - b) Портфельные
  - c) Прочие
  - d) Все перечисленное
- 30) Определить, какие элементы входят в состав затрат капитальных вложений:
- a) Расходы на строительные-монтажные работы:
  - b) Расходы на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря
  - c) Расходы на рекламу, проведение выставок
  - d) Прочие капитальные затраты

### Тест № 3

- 1) Указать, какие показатели рассматриваются при формировании портфеля ценных бумаг:
- a) Срок окупаемости капитальных вложений
  - b) Уровень доходности портфеля
  - c) Допустимая степень риска
  - d) Регион реализации инвестиционного проекта
- 2) Указать верное определение: портфельные инвестиции - это:
- a) Приобретение акций коммерческой организации, которые составляют не менее 10% в уставном капитале фирмы
  - b) Приобретение ценных бумаг через финансового посредника
  - c) Приобретение акций коммерческой организации, которые составляют менее 10% в уставном капитале фирмы, а так же облигаций, векселей и других ценных бумаг
- 3) Указать приоритетную цель формирования портфеля роста:
- a) Обеспечение достаточной ликвидности
  - b) Обеспечение минимального инвестиционного риска
  - c) Обеспечение высоких темпов роста капитала
  - d) Получение высокого текущего дохода
- 4) Указать виды инвестиционных портфелей по приоритетным целям инвестирования:
- a) Несбалансированный портфель
  - b) Портфель дохода
  - c) Сбалансированный портфель
  - d) Консервативный портфель
  - e) Портфель роста
- 5) Расположить типы инвестиционных портфелей в порядке убывания риска:

- a) Портфель роста
  - b) Портфель дохода
  - c) Консервативный портфель
- б) Указать основные стили управления портфелем:
- a) Активный и пассивный
  - b) Активный и консервативный
  - c) Нейтральный и пассивный
  - d) Агрессивный и нейтральный
- 7) Указать метод, основанный на покупке активов различной срочности с равномерным их распределением в пределах выбранного срока инвестирования:
- a) Свопинг
  - b) Метод штанги
  - c) Метод лестницы
- 8) Указать основные признаки активной тактики управления инвестиционным портфелем:
- a) Приобретение наиболее дорогих активов и расчет на длительную перспективу их удержания
  - b) Приобретение наиболее эффективных активов и быстрое избавление от низкодоходных бумаг
  - c) Увеличение числа активов в портфеле со средним и низким уровнем риска и доходности
- 9) Указать виды портфелей по видам включаемых в них объектов инвестирования:
- a) Портфель ценных бумаг
  - b) Портфель роста
  - c) Консервативный портфель
  - d) Совокупный инвестиционный портфель
  - e) Портфель прочих объектов инвестирования
- 10) Указать верное определение: портфель, который был оптимизированным, но с изменением внешней среды и внутренних факторов изменился - это:
- a) Сбалансированный
  - b) Несбалансированный
  - c) Разбалансированный
- 11) Указать приоритетную цель при формировании консервативного портфеля:
- a) Обеспечение высоких темпов роста дохода
  - b) Минимизация риска
  - c) Обеспечение ликвидности портфеля
  - d) Обеспечение высоких темпов роста капитала
- 12) Указать виды инвестиционных портфелей по приоритетным целям инвестирования:
- a) Несбалансированный портфель
  - b) Портфель дохода
  - c) Сбалансированный портфель
  - d) Консервативный портфель
  - e) Портфель роста

13) Указать степень справедливости следующего: «Доходность вложений в ценные бумаги тем выше, чем выше рискованность этих ценных бумаг»:

- a) Справедливо
- b) Несправедливо
- c) Справедливо только для акций
- d) Справедливо только для долговых обязательств

14) Указать верную последовательность формирования инвестиционного портфеля реальных инвестиционных проектов:

- a) Поиск вариантов для возможной реализации
- b) Первичный отбор инвестиционного проекта для углубленного анализа
- c) Рассмотрение и оценка бизнес-планов отдельных инвестиций
- d) Окончательный отбор инвестиционных проектов
- e) Экспертиза по критериям эффективности

15) Указать значения коэффициента  $\beta$ , при которых степень риска портфеля оценивается как средняя, меньшая по сравнению с рыночной и более высокая, чем среднерыночная:

- a)  $\beta < 1$ ,  $\beta = 1$ ,  $\beta > 1$
- b)  $\beta < 1$ ,  $\beta > 1$ ,  $\beta = 1$
- c)  $\beta > 1$ ,  $\beta = 1$ ,  $\beta < 1$
- d)  $\beta = 1$ ,  $\beta < 1$ ,  $\beta > 1$

16) Указать, какие методики используются при активной тактике управления инвестиционным портфелем:

- a) Метод мониторинга
- b) Метод штанги
- c) Метод свопинга
- d) Метод лестницы

17) Указать, что предполагает эффект диверсификации по Г. Марковицу при объединении ценных бумаг с коэффициентом корреляции:

- a) Более +1
- b) Менее -1
- c) Менее +1

18) Указать верную структуру консервативного инвестиционного портфеля:

- a) Только ценные бумаги крупных и средних, но надежных эмитентов
- b) Высокодоходные ценные бумаги небольших эмитентов
- c) Государственные ценные бумаги, акций и облигаций стабильных эмитентов

19) Указать, что предполагает пассивная тактика управления инвестиционным портфелем:

- a) Создание диверсифицированного портфеля с установлением уровня риска и удержанием его в неизменном состоянии
- b) Периодическая смена (ротация) активов
- c) Увеличение доли менее ликвидных и долгосрочных активов в портфеле

20) Указать факторы, по которым инвесторы в соответствии с теорией Г.Марковица стремятся получить максимальный доход:

- a) Стабилизация инфляции
- b) Получение процентов



- c) Изменение ставок банковских процентов
- d) Изменение курсов акций
- e) Изменение уровня ликвидности активов

21) Указать значения коэффициента  $\beta$ , при котором степень риска портфеля меньше рыночной:

- a)  $\beta = 1$
- b)  $\beta > 1$
- c)  $\beta < 1$

22) Указать ошибочные из приведенных ниже утверждений:

- a) Для создания портфеля ценных бумаг достаточно выбрать в качестве объекта один вид финансовых активов
- b) Инвестиционный портфель всегда сопровождается недиверсифицируемым риском
- c) Активное управление портфелем предполагает использование либо метода «лестницы», либо метода «штанги»
- d) Метод «лестницы» основан на покупке бумаг различной срочности с равномерным распределением в пределах выбранного срока инвестирования
- e) Свопинг - это постоянная ротация ценных бумаг в инвестиционном портфеле через финансовый рынок

23) Указать преимущества, которые характеризуют портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиций:

- a) Легче управляется
- b) Обладает более высокой инфляционной защищенностью
- c) Более ликвиден
- d) Ниже уровень риска (как дохода, так и всего инвестированного капитала)
- e) Выше уровень доходности

24) Указать верное определение инвестиционного портфеля предприятия:

- a) Сформированную в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемую как целостный объект управления
- b) Совокупность объектов инвестирования, рассматриваемую как целостный объект управления
- c) Сформированный в соответствии с инвестиционными целями инвестора объект инвестирования

25) Указать верное определение диверсификации риска:

- a) Инвестирование в наиболее рискованные виды активов
- b) Инвестирование в более, чем один вид активов
- c) Анализ риска вложений в ценные бумаги

26) Указать, какой тип портфеля может оказаться более выгодным при высокой нестабильности фондового рынка:

- a) Вложения в рисковый портфель
- d) Вложения в комбинированный портфель
- c) Вложения в краткосрочный консервативный портфель

27) Указать характерные черты пассивного портфеля:

- a) Низкий оборот

- b) Максимально быстрое избавление от низкодоходных активов
- c) Минимальный уровень накладных расходов
- d) Приобретение наиболее эффективных активов
- e) Низкий уровень специального риска

28) Указать основные требования, которым должен отвечать эффективный инвестиционный портфель:

- a) Обеспечивает максимально ожидаемую доходность для некоторых уровней рисков
- b) Обеспечивает минимальный риск для некоторых уровней ожидаемой доходности

29) Указать верную логическую последовательность этапов формирования инвестиционного портфеля:

- a) Анализ инвестиционных качеств ценных бумаг
- b) Формирование портфеля
- c) Оценка фактической эффективности
- d) Определение стратегии инвестирования
- e) Мониторинг портфеля

Контролируемые компетенции: ПК-5

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4.

### **Комплект заданий для контрольной работы**

#### **Задание 1**

1. Раскройте экономическую сущность инвестиций. Назовите причины, значение и цели инвестиционного процесса на макро- и микроуровне.

2. Назовите и охарактеризуйте основные направления реальных и портфельных инвестиций.

#### **Задание 2**

1. Инвестиционный рынок состоит из:

- a) фондового рынка
- б) денежного рынка
- в) рынка ценных бумаг
- г) рынка объектов реального и финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций.

2. Инвестиции – это вложения денежных средств:

- a) в основной капитал,
- б) в нематериальные активы,
- в) в прирост запасов,
- г) в ценные бумаги,
- д) в уставные капиталы других организаций
- e) во все перечисленное выше.

#### **Задание 3**

1. Венчурный капитал представляет собой:

- a) инвестиции, приносящие доход через регулярные промежутки времени
- б) финансовые ресурсы, направляемые на потребление

- в) инвестиции в форме выпуска новых акций, производимые в новых сферах деятельности, связанных с большим риском
- г) финансовые ресурсы, направляемые на развитие производственно-торгового процесса

2. Финансовые инвестиции представляют собой:

- а) вложение денежных средств в акции
- б) вложения в нематериальные активы
- в) вложения в ценные бумаги, денежные инструменты и уставные фонды
- г) денежные вложения в государственные ценные бумаги
- д) вложения в основной и оборотный капитал

#### Задание 4

1. Реальные инвестиции - это:

- а) инвестиции в форме выпуска новых акций
- б) вложения в основной капитал
- в) вложения в прирост материально-производственных запасов
- г) инвестиции в нематериальные активы
- д) вложения в основной и оборотный капитал, а также в нематериальные активы

2. К субъектам инвестиционной деятельности относятся:

- а) только финансовые институты
- б) только частные предприниматели
- в) только венчурные фонды
- г) отечественные и иностранные физические и юридические лица, государства и международные организации

#### Задание 5

- 1. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества.
- 2. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование. Факторинг и форфейтинг.

#### Задание 6

1. Источники инвестиций для фирмы делятся на:

- а) внутренние и внешние
- б) иностранные и отечественные
- в) внутренние, внешние и привлеченные
- г) государственные и частные
- д) кредиты и субсидии

2. Финансовый рынок представляет собой:

- а) систему торговли различными финансовыми инструментами
- б) рынок валюты
- в) рынок акций
- г) рынок банковских кредитов

#### Задание 7

1. Охарактеризуйте понятие «эффективность инвестиций». Приведите методы расчета основных критериев оценки эффективности инвестиционных проектов.

#### Задание 8

- 1. Экономический смысл расчета чистой текущей стоимости проекта.
- 2. Понятие аннуитета и порядок расчета его текущей стоимости.

#### Задание 9

- 1. Обосновать ошибки прогнозирования
- 2. Раскрыть понятие ликвидности.

### Задание 10

1. Дисконтирование - это:
  - а) метод расчета ценности денег, учитывающий время получения этих денег;
  - б) метод приведения будущей стоимости к стоимости в настоящем
  - в) метод определения величины начальной инвестиции для получения определенной суммы денег в будущем;
  - г) все вышеперечисленное.
2. Чистая текущая стоимость проекта – это:
  - а) общая текущая стоимость всех денежных поступлений от проекта;
  - б) текущая стоимость капитальных затрат по проекту;
  - в) разница между величинами а) и б)
  - г) затраты на проектирование

### Задание 11

1. Чистые денежные поступления от проекта включают:
  - а) чистую прибыль от проекта;
  - б) амортизацию основных средств, приобретенных по проекту;
  - в) валовую выручку от реализации продукции, выпущенной по проекту;
  - г) чистую выручку от реализации продукции, выпущенной по проекту (т.е. чистую прибыль плюс амортизацию основных средств).
2. Процесс перехода от сегодняшней стоимости капитала к его будущей стоимости есть:
  - а) дисконтирование;
  - б) компаундинг;
  - в) аннуитет
  - г) индексация денежных ресурсов в период инфляции

### Задание 12

1. Дисконтирование бывает:
  - а) чистым и валовым;
  - б) относительным и абсолютным;
  - в) условным и прямым;
  - г) математическим и банковским.
2. Различают два вида ставок:
  - а) процентные и учетные;
  - б) абсолютные и относительные;
  - в) прямые и косвенные
  - г) точные и коммерческие.

### Задание 13

1. Чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта представляет собой:
  - а) индекс рентабельности инвестиций
  - б) разницу между суммой дисконтированных доходов и инвестиционными вложениями
  - в) валовую выручку от реализации продукции, выпущенной по проекту
  - г) внутреннюю норму прибыли проекта
2. Критерий внутренней нормы прибыли проекта равен:
  - а) сроку окупаемости проекта
  - б) ставке дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта максимальна
  - в) ставке дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта обращается в нуль

г). ставке дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта минимальна.

#### Задание 14

1. Индекс рентабельности инвестиций характеризует:

- а) величину дохода на единицу затрат
- б) разницу между суммой доходов и затрат по инвестиционному проекту
- в) число базовых периодов, за которое исходная инвестиция будет полностью

возмещена

г) внутреннюю норму прибыли проекта

2. Процентные деньги представляют собой:

- а) процент, отнесенный к будущим доходам
- б) разницу между будущими доходами и вложенными инвестициями
- в) соотношение между процентной и учетной ставкой
- г) ставку рефинансирования

#### Задание 15

1. При исчислении дохода с суммы, включающей ранее начисленные проценты, мы имеем дело:

- а) со схемой простого процента
- б) с эффективной ставкой
- в) со схемой сложного процента
- г) с непрерывным начислением процентов

#### Задание 16

1. По типу отношения к другим проектам различают:

- а) проекты крупные и мелкие
- б) ординарные и неординарные
- в) безрисковые и рисковые
- г) независимые, альтернативные, комплементарные, проекты замещения.

2. Инвестор может стать банкротом, если коэффициент риска составляет:

- а) 0,1
- б) 0,3
- в) 0,5
- г) 0,8

#### Задание 17

1. По отношению к рискам различают проекты:

- а) крупные и мелкие
- б) ординарные и неординарные
- в) безрисковые и рисковые
- г) независимые и альтернативные

2. Формой капитальных вложений не является:

- а) новое строительство
- б) модернизация
- в) реконструкция
- г) приобретение финансовых активов

#### Задание 18

1. К этапам разработки проектов не относится стадия:

- а) эксплуатационная
- б) преинвестиционная
- в) строительная
- г) прекращения финансирования проекта

#### Задание 19

1. Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:

- а) оценке проекта в целом
- б) оценке рисков по проекту
- в) оценке строительных работ
- г) оценке эффективности проекта для каждого из участников

#### Задание 20

1. Франчайзинг - это:

- а) форма долгосрочного кредита
- б) система безналичных расчетов, основанная на взаимном зачете сторонами требований и обязательств
- в) долгосрочная аренда средств с правом выкупа
- г) форма сотрудничества крупного и мелкого бизнеса

2. Лизинг - это:

- а) форма долгосрочного кредита
- б) система безналичных расчетов, основанная на взаимном зачете сторонами требований и обязательств
- в) долгосрочная аренда средств с правом выкупа
- г) форма сотрудничества крупного и мелкого бизнеса

#### Задание 21

1. Инвестиции в форме выпуска новых акций, производимые в новых сферах деятельности, связанных с большим риском, называются:

- а) аннуитет
- б) венчурный капитал
- в) трансфертные инвестиции
- г) нематериальные инвестиции
- д) финансовые инвестиции

2. Держатели облигаций ОАО являются его:

- а) кредиторами
- б) партнерами
- в) собственниками
- г) инвесторами

#### Задание 22

1. Банк, предоставляющий ссуды под имущественный залог, называется:

- а) инвестиционным
- б) ипотечным
- в) инновационным
- г) сберегательным.

#### Задание 23

1. Основное различие между акцией и облигацией состоит в том, что облигация:

- а) может быть продана только один раз
- б) не связана с риском
- в) является более ценной бумагой
- г) представляет собой долговую расписку эмитента

2. К инвестиционным качествам ценной бумаги (ЦБ) не относится:

- а) риск ЦБ
- б) ликвидность ЦБ
- в) номинальная стоимость ЦБ
- г) доходность ЦБ

#### Задание 24

1. Риски, связанные с вложением капитала, относятся к группе:
  - а) инфляционных рисков
  - б) чистых рисков
  - в) рисков ликвидности
  - г) имущественных рисков
  - д) финансовых рисков
2. Разница между рыночной и номинальной стоимостью ценной бумаги называется:
  - а) доходом ЦБ
  - б) доходностью ЦБ
  - в) ликвидностью ЦБ
  - г) финансовым риском ЦБ

#### Задание 25

1. Дивиденды получают по:
  - а) акциям
  - б) облигациям
  - в) векселям
  - г) опционам
  - д) по всем вышеперечисленным ЦБ
2. Бэтта-коэффициент ЦБ позволяет определить:
  - а) ее доходность
  - б) ее риск
  - в) ее стоимость
  - г) ее ликвидность

#### Задание 26

1. Хеджирование – это:
  - а) получение дохода от спекулятивных операций;
  - б) страхование от рисков неблагоприятного изменения цен;
  - в) одновременно выполнения вариантов а) и б).
  - г) покупка акций
2. Сбалансированный портфель складывается из вложений:
  - а) в высокодоходные ценные бумаги;
  - б) в бумаги, быстро растущие в цене;
  - в) в ценные бумаги компаний, осваивающих новые технологии;
  - г) во все перечисленные.

#### Задание 27

1. Инфляционный риск связан:
  - а) с ростом цен на товары и услуги;
  - б) с падением цен на товары и услуги;
  - в) не зависит от изменения цен на товары и услуги
  - г) с ростом ставки рефинансирования
2. Диверсификация - это:
  - а) метод снижения несистематического риска
  - б) снижение цен на товары и услуги;
  - в) метод снижения систематического риска
  - г) самострахование

#### Задание 28

1. Ценная бумага, дающая право владельцу на получение доли прибыли и удостоверяющая вложение его средств в данное предприятие, называется:
  - а) акция

- б) облигация
  - в) вексель
  - г) опцион
2. Производные ценные бумаги носят общее название:
- а) варрантов
  - б) векселей
  - в) деривативов
  - г) фьючерсных контрактов
  - д) опционов

#### Задание 29

1. Финансовые риски относятся к рискам:
- а) инвестиционным;
  - б) чистым;
  - в) портфельным;
  - г) спекулятивным.
2. Измерить степень риска можно путем расчета:
- а) возможного убытка;
  - б) возможной прибыли;
  - в) колеблемости результата;
  - г) вероятности получения прибыли.

#### Задание 30

1. Наименьшую степень финансового риска имеет вариант вложения капитала с коэффициентом вариации:
- а) 10%;
  - б) 15%;
  - в) 25%.
2. По мере снижения рисков, которые несет на себе ценная бумага:
- а) падает ее ликвидность
  - б) растет доходность
  - в) растет ликвидность и падает доходность
  - г) доходность и ликвидность неизменны

#### Задание 31

1. Наименьшую степень финансового риска имеет вариант вложения капитала с коэффициентом вариации, равным:
- а) 10%
  - б) 15%
  - в) 20%
  - г) 25%
2. Инвестор может стать банкротом, если коэффициент риска составляет:
- а) 0,1
  - б) 0,3
  - в) 0,5
  - г) 0,8



## Итоговая контрольная работа

### Вариант 1

1. Раскройте экономическую сущность инвестиций. Назовите причины, значение и цели инвестиционного процесса на макро- и микроуровне.

2. Охарактеризуйте понятие «эффективность инвестиций». Приведите методы расчета основных критериев оценки эффективности инвестиционных проектов.

3. **Задача.** Рассчитайте «бетта-коэффициент» ценной бумаги, если ее доходность равна 20%, средняя рыночная доходность составляет 15%, а доходность государственных (безрисковых) ценных бумаг – 8%. Как Вы можете охарактеризовать эту ценную бумагу с точки зрения финансового риска?

4. Основное различие между акцией и облигацией состоит в том, что облигация:

- а) может быть продана только один раз
- б) не связана с риском
- в) является более ценной бумагой
- г) представляет собой долговую расписку эмитента

### Вариант 2

1. Назовите и охарактеризуйте основные направления реальных и портфельных инвестиций.

2. Раскройте понятия дохода, доходности и риска финансовых активов. Приведите методы расчета показателей риска ценных бумаг.

3. **Задача.** Рассчитайте чистый приведенный эффект, индекс рентабельности инвестиций и нарисуйте финансовый профиль (график чистой текущей стоимости) инвестиционного проекта, если он характеризуется следующими данными : (-1500, 500, 800, 1000). Ставка дисконтирования задана на уровне 10%.

4. Инвестор может стать банкротом, если коэффициент риска составляет:

- а) 0,1
- б) 0,3
- в) 0,5
- г) 0,8

Контролируемые компетенции: ПК-5

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4.

### Вопросы к зачету

1. Сущность и особенности инвестиционной политики предприятия
2. Состав основных элементов инфраструктуры системы инвестиционного проектирования
3. Права и обязанности инвестора
4. Назначение инвестиционного меморандума
5. Традиционные источники финансирования инвестиционной деятельности на предприятии
6. Преимущества и недостатки привлечения собственных средств предприятия
7. Лизинг как инструмент инвестирования
8. Преимущества и недостатки частного размещения акций
9. Преимущества и недостатки публичного размещения акций
10. Преимущества и недостатки выпуска облигаций
11. Преимущества и недостатки выпуска векселей
12. Отдача на инвестированный капитал по стадиям реализации венчурного проекта

13. Характеристика франчайзинга как инструмента инвестирования
14. Структура инвестиционного процесса
15. Состав основных инвестиционных затрат
16. Формы финансирования инвестиционных проектов
17. Сущность и основные цели стратегического инвестиционного планирования
18. Стадии осуществления инвестиционной деятельности предприятия
19. Состав основных процедур, характерных стадии реализаций инвестиционных проектов.
20. Состав альтернативных целей в системе инвестиционного проектирования.
21. Правовые основы управления инвестиционной деятельностью на предприятии
22. Классификация инвестиционных политик предприятия по различным признакам.
23. Дайте характеристику основным видам инвестиционных стратегий.
24. Классификация инвестиционных стратегий предприятия по признаку дохода
25. Классификация инвестиционных стратегий предприятия в финансовые инструменты
26. Основные этапы инвестиционного планирования
27. Приведите основные разделы плана стратегического развития предприятия, дайте им краткую характеристику.
28. Охарактеризуйте основные этапы разработки и реализации инвестиционной стратегии.
29. Понятие «инвестиционный портфель» предприятия и его состав
30. Состав портфеля инвестиционных стратегий предприятия
31. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов предприятия
32. Эффективность инвестиционной политики предприятия
33. Сущность и признаки инвестиционного климата предприятия