

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

Волгоградский институт управления - филиал РАНХиГС

Экономический факультет

---

*(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))*

Кафедра экономики и финансов

---

*(наименование кафедры)*

**УТВЕРЖДЕНА**

решением кафедры экономики и финансов

Протокол от «02» сентября 2019 г. № 1

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.14 ИНВЕСТИЦИИ**

---

*(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)*

**38.05.01 Экономическая безопасность**

---

*(код, наименование направления подготовки (специальности))*

**специализация "Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности"**

---

*(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии))*

**Экономист**

---

*(квалификация)*

**очная, заочная**

---

*(форма(ы) обучения)*

Год набора - 2020

Волгоград, 2019 г.

**Автор-составитель:**

Кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и финансов С.А. Бондарева

---

*(ученая степень и(или) ученое звание, должность) (наименование кафедры) (Ф.И.О.)*

Заведующий кафедрой  
экономики и финансов, кандидат экономических наук, доцент Ю.В. Брехова

---

*(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)*

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
3. Содержание и структура дисциплины .....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине .....	7
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	17
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	23
6.1. Основная литература.....	23
6.2. Дополнительная литература.....	23
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	23
6.4. Нормативные правовые документы.....	23
6.5. Интернет-ресурсы.....	23
6.6. Иные источники.....	24
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	24

# 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесённых с планируемыми результатами освоения образовательной программы

## 1.1. Дисциплина Б1.В.14 Инвестиции обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-5	Способность осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ	ПК-5.5	Способность осуществлять разработку проектных инвестиционных решений

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

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля) / финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг (Проф. стандарт «Финансовое консультирование», утв. Приказом Минтруда от «19» марта 2015 г. №167н)	ПК-5.5	Использует инструментарий оценки эффективности инвестиционных проектов
		Собирает и систематизирует необходимую информацию для разработки бизнес-плана, анализирует параметры и критерии эффективности инвестиционного проекта
		Разрабатывает бизнес-план и оценивает эффективность инвестиционного проекта

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

Учебная дисциплина Б1.В.14 Инвестиции относится к блоку обязательных дисциплин вариативной части учебного плана. В соответствии с учебным планом, по очной форме обучения дисциплина осваивается в 8 семестре, по заочной форме обучения дисциплина осваивается на 5 курсе, общая трудоемкость дисциплины в зачетных единицах составляет 144 часов (3 ЗЕТ).

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области экономической теории, рынка ценных бумаг, а также на приобретенные ранее умения и навыки, связанные с оценкой активов.

Дисциплина реализуется после изучения дисциплин Экономическая теория, Финансы, Экономика организации (предприятия), Рынок ценных бумаг, Бухгалтерский учет.

. По очной форме обучения на контактную работу с преподавателем запланировано 56 часа (лекций – 20 часов, семинарских занятий – 34 часа, консультация – 2 часа), на самостоятельную работу – 52 часа, контроль – 36 часов

По заочной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) – 14 часов (лекций – 4 часов, семинарских занятий – 8 часов, консультация – 2 часа), на самостоятельную работу обучающихся – 121 часов, на контроль – 9 часа.

В соответствии с учебным планом формой промежуточной аттестации является экзамен.

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
<i>8 семестр</i>								
Тема 1	Экономическая сущность инвестиций	14	4		4		6	О,СЗ
Тема 2	Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики	12	2		4		6	О, СЗ
Тема 3	Источники и методы финансирования инвестиций	18	4		6		8	О,СЗ
Тема 4	Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта	14	2		4		8	О, СЗ
Тема 5	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	14	2		6		8	О,СЗ
Тема 6	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	14	2		4		8	О, СЗ
Тема 7	Анализ финансовых инвестиций	18	4		6		8	О, СЗ, Т
Консультация		2				2		
Промежуточная аттестация		36				36		Экзамен
<b>Всего:</b>		<b>144</b>	<b>20</b>		<b>34</b>	<b>38</b>	<b>52</b>	

#### Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
<i>5 курс</i>								
Тема 1	Экономическая сущность инвестиций	17					17	Р
Тема 2	Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики	17					17	Р
Тема 3	Источники и методы финансирования инвестиций	17					17	Р
Тема 4	Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта	19			2		17	Р
Тема 5	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	21	2		2		17	О,СЗ
Тема 6	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	19			2		17	О, СЗ
Тема 7	Анализ финансовых инвестиций	21	2		2		19	О, СЗ, Т
Консультация		2				2		
Промежуточная аттестация		4				9		Зачет в форме устного опроса

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости промежуточно й аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					СР
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
<b>Всего:</b>		<b>144</b>	<b>4</b>		<b>8</b>	<b>11</b>	<b>121</b>	

*Примечание: 4 – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д), ситуационная задача (СЗ), разбор ситуаций (РС)*

## Содержание дисциплины

### Тема 1. Экономическая сущность инвестиций

Экономическая сущность инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Виды инвестиций. Иностраннные инвестиции. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности

### Тема 2. Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики

Инвестиционная привлекательность отраслей экономики. Жизненный цикл отрасли, его стадии. Показатели инвестиционной привлекательности регионов и отраслей экономики. Жизненный цикл предприятия и его стадии. Показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятия (организации).

### Тема 3. Источники и методы финансирования инвестиций

Основные этапы развития системы источников финансового обеспечения капитальных вложений в России. Источники финансирования инвестиционной деятельности, их состав, структура и общая характеристика. Источники финансирования деятельности организации. Собственные источники и их стоимость. Привлеченные средства и их стоимость. Заемные средства и их стоимость. Базовые модели определения стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала WACC. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Бюджетное финансирование, акционирование, самофинансирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Ипотечное кредитование. Проектное финансирование и его преимущества. Венчурное финансирование. Лизинг, его виды и преимущества.

### Тема 4. Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта

Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Фазы развития жизненного цикла инвестиционного проекта. Предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная фазы развития инвестиционного проекта, их содержание. Документы, включаемые в инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание. Назначение бизнес-плана и его участники. Задачи бизнес планирования. Структура бизнес-плана.

### Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов. Финансовые показатели проекта. Методы инвестиционных расчетов, их классификация. Денежный поток. Денежный приток и отток. Дисконтирование денежных потоков. Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование: метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании: метод чистой

текущей стоимости, метод внутренней нормы прибыли, дисконтированный срок окупаемости, индекс доходности. Анализ альтернативных проектов. Оценка инвестиций в условиях дефицита финансовых ресурсов. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.

### **Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска**

Влияние инфляции на инвестиционную деятельность. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Риски инвестиционных проектов и их оценка. Классификация инвестиционных рисков. Факторы рисков инвестиционного проекта. Этапы и методы анализа рисков. Критические точки и анализ чувствительности.

### **Тема 7. Анализ финансовых инвестиций**

Финансовый анализ ценных бумаг. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Диверсификация инвестиций. Тактика выбора конкретных ценных бумаг и размещения активов. Формирование портфеля ценных бумаг и измерение его доходности. Оценка эффективности управления портфелем с учетом уровня риска. Стратегия управления портфелем. Мониторинг инвестиционного портфеля.

На самостоятельную работу студентов по дисциплине выносятся следующие темы:

<b>№ п/п</b>	<b>Тема</b>	<b>Вопросы, выносимые на СРС</b>	<b>Очная форма</b>	<b>Заочная форма</b>
1.	Экономическая сущность инвестиций	Государственное стимулирование инвестиционного процесса в Российской Федерации. Инвестиционная деятельность в России: проблемы и перспективы развития.	О,СЗ	Р
2.	Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики	Инвестиционный климат в России: оценка и направления улучшения. Инвестиционный климат региона как драйвер инвестиционного развития.	О, СЗ	Р
3.	Источники и методы финансирования инвестиций	Проблемы привлечения инвестиционных ресурсов на финансовом рынке. Фонды венчурного инвестирования в России: состояние и проблемы	О,СЗ	Р
4.	Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта	Глобальные инвестиционные проекты Экологические инвестиционные проекты	О, СЗ	Р
5.	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Показатели бюджетной эффективности инвестиционного проекта Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта	О,СЗ	О,СЗ
6.	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	Методы финансирования инвестиционной деятельности в условиях инфляции. Функционирование национального инвестиционного рынка в условиях мирового финансового кризиса	О, СЗ	О, СЗ
7.	Анализ финансовых инвестиций	Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Фундаментальный и технический анализ фондового рынка	О, СЗ, Т	О, СЗ, Т

#### 4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

##### 4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

##### 4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.14 Инвестиции используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Методы текущего контроля успеваемости
<b>Очная форма</b>		
Тема 1	Экономическая сущность инвестиций	Устный опрос, Решение ситуационных заданий, Проверка реферата
Тема 2	Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики	Устный опрос, Решение ситуационных заданий, Проверка реферата
Тема 3	Источники и методы финансирования инвестиций	Устный опрос, Решение ситуационных заданий, Проверка реферата
Тема 4	Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта	Устный опрос, Решение ситуационных заданий, Проверка реферата
Тема 5	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Устный опрос, Решение ситуационных заданий
Тема 6	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	Устный опрос, Решение ситуационных заданий
Тема 7	Анализ финансовых инвестиций	Устный опрос, Решение ситуационных заданий, письменный тест
<b>Заочная форма</b>		
Тема 1	Экономическая сущность инвестиций	Проверка рефератов
Тема 2	Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики	Проверка рефератов
Тема 3	Источники и методы финансирования инвестиций	Проверка рефератов
Тема 4	Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта	Проверка рефератов
Тема 5	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Устный опрос, Решение ситуационных заданий
Тема 6	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	Устный опрос, Решение ситуационных заданий
Тема 7	Анализ финансовых инвестиций	Устный опрос, Решение ситуационных заданий, письменный тест

**4.1.2. Экзамен проводится с применением следующих методов:** методом устного опроса по перечню примерных вопросов из п.4.3.

##### 4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

###### Тема 1. Экономическая сущность инвестиций

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие и функции инвестиций.
2. Понятие и стадии инвестиционного процесса.
3. Участники инвестиционного процесса.
4. Структура финансового рынка.
5. Типы инвесторов.
6. Виды инвестиций.

## 7. Иностранные инвестиции.

Темы рефератов:

1. Виды финансовых институтов и роль деятельности в инвестиционном процессе.
2. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности

Типовые задания по теме 1.

1. Изучить материалы Федеральной службы государственной статистики России (Росстат): Российский статистический ежегодник - раздел «Инвестиции», официальный сайт Росстата. Используя информацию, содержащуюся в соответствующих разделах, заполнить аналитическую табл. 1.1.

Таблица 1.1

Структура инвестиций в нефинансовые активы в Российской Федерации за 20..-20.. гг., в млрд. руб.

Годы	Инвестиции в нефинансовые активы, всего	в том числе инвестиции	
		в основной капитал	инвестиции в произведенные нефинансовые активы

2. Составить схему классификации видов инвестиций.

## **Тема 2. Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики**

Вопросы для устного опроса:

1. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики.
2. Жизненный цикл отрасли, его стадии.
3. Показатели инвестиционной привлекательности регионов и отраслей экономики.
4. Жизненный цикл предприятия и его стадии.
5. Показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятия (организации).

Темы рефератов:

1. Государственное стимулирование инвестиционного процесса в Российской Федерации.
2. Инвестиционная деятельность в России: проблемы и перспективы развития.
3. Инвестиционный климат в России: оценка и направления улучшения.
4. Инвестиционный климат региона как драйвер инвестиционного развития.
5. Проблемы привлечения инвестиционных ресурсов на финансовом рынке.
6. Фонды венчурного инвестирования в России: состояние и проблемы
7. Показатели бюджетной эффективности инвестиционного проекта
8. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта
9. Методы финансирования инвестиционной деятельности в условиях инфляции.
10. Функционирование национального инвестиционного рынка в условиях мирового финансового кризиса
11. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
12. Фундаментальный и технический анализ фондового рынка

Типовые задания по теме 2.

1. Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):

- внедрение новой технологии - 250
- подготовка нового персонала взамен уволившихся - 130
- поглощение конкурирующих фирм - 350
- простое воспроизводство основных фондов - 160
- организация выпуска товаров, пользующихся спросом – 230.

2. ОАО «Вектор» использовало свои инвестиционные ресурсы в прошлом году следующим образом (млн. руб.):

- приобретение нового оборудования - 1,25
- повышение квалификации персонала - 1,30
- приобретение конкурирующей фирмы - 1,30
- простое воспроизводство основных фондов - 1,6
- организация выпуска товаров, пользующихся спросом - 0,23

Проведите оценку инвестиционной политики предприятия на основе анализа использования инвестиционных ресурсов.

### **Тема 3. Источники и методы финансирования инвестиций**

Вопросы для устного опроса:

1. Источники финансирования инвестиционной деятельности, их состав, структура и общая характеристика.
2. Собственные источники и их стоимость.
3. Привлеченные средства и их стоимость.
4. Заемные средства и их стоимость.
5. Базовые модели определения стоимости капитала.
6. Средневзвешенная стоимость капитала WACC.
7. Бюджетное финансирование.
8. Внешние финансовые рынки.
9. Ипотечное кредитование.

Темы рефератов:

1. Проектное финансирование и его преимущества.
2. Венчурное финансирование.
3. Лизинг, его виды и преимущества.

Типовые задания по теме 3.

1. Облигация с номинальной стоимостью 1000 руб. и купонной ставкой 20% приобретена по курсовой цене 800 руб. Срок обращения облигации 5 лет. Определить доходность облигации.

2. Вклад 1млн. руб. на сберегательном счете через 5 лет достиг величины 1,5 млн.руб. Найдите номинальную и реальную норму процента, если начисление производилось: а) раз в год; б) поквартально.

3. Инвестор купил шестилетний 8 % сберегательный сертификат стоимостью 10000 руб. Если проценты начисляются ежегодно, какую сумму получит инвестор по окончании контракта?

### **Тема 4. Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта**

Вопросы для устного опроса:

1. Инвестиционный проект как деятельность и как система.
2. Классификация инвестиционных проектов.

3. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
4. Фазы развития жизненного цикла инвестиционного проекта.
5. Документы, включаемые в инвестиционный проект.
6. Назначение бизнес-плана и его участники.
7. Структура бизнес-плана.

Темы рефератов:

1. Состав и содержание проектно-сметной документации.
2. Порядок разработки проектно-сметной документации.

Типовые задания по теме 4.

1. Составить и описать схему стадий инвестиционного проекта.

### **Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

Вопросы для устного опроса:

1. Методы инвестиционных расчетов, их классификация.
2. Денежный поток.
3. Дисконтирование денежных потоков.
4. Простые методы оценки инвестиций
5. Сложные методы оценки инвестиций
6. Анализ альтернативных проектов.
7. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.

Типовые задания по теме 5.

1. Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли  $r=15\%$  и следующих условиях:

Проект	Инвестиции, ИС	Прибыль по годам, тыс руб		
		1 год (P1)	2 год (P2)	3 год (P3)
П1	2100	550	1100	1500
П2	1800	1400	1200	400

Определить: NPV, PI, PP.

2. Первоначальная сумма вклада (инвестиций) составляет 30 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 4%. Определить стоимость инвестиций через год.

### **Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска**

Вопросы для устного опроса:

1. Влияние инфляции на инвестиционную деятельность.
2. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
3. Риски инвестиционных проектов и их оценка.
4. Классификация инвестиционных рисков.
5. Факторы рисков инвестиционного проекта.
6. Этапы и методы анализа рисков.
7. Критические точки и анализ чувствительности.

Типовые задания по теме 6.

Разработать бизнес-плана инвестиционного проекта (на основе самостоятельного выбора бизнеса для инвестиций) в соответствии со следующей структурой:

1. Резюме проекта.
2. Цели деятельности и краткое описание бизнеса.
3. Анализ рынка.
4. Продукция (услуги).
5. Производственный план

6. Организационный план.
7. Финансовый план.
8. Риски и страхование
9. Приложения.

Исходные условия: объем вложений 1 млн. руб., окупаемость до 3 лет.

### **Тема 7. Анализ финансовых инвестиций**

Вопросы для устного опроса:

1. Характеристики ценных бумаг.
2. Инвестиционные качества ценных бумаг
3. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
4. Диверсификация инвестиций.
5. Инвестиционный портфель.
6. Формирование портфеля ценных бумаг и измерение его доходности.
7. Оценка эффективности управления портфелем с учетом уровня риска.
8. Стратегия управления портфелем.
9. Мониторинг инвестиционного портфеля.

Типовые задания по теме 7.

1. Инвестор может купить облигацию со сроком погашения через 2 года и годовой купонной ставкой 20 % по цене 95 % от номинала, или положить деньги в банк на тот же срок с годовой процентной ставкой 25 %. Проценты начисляются один раз в год. Какая инвестиция обеспечивает более высокую доходность?

2. Акционерным обществом выпущено 100 млн. акций номинальной стоимостью 100 рублей. На вторичном рынке акции продаются по 180 рублей. Рассчитайте рыночную стоимость данной компании.

3. Облигация с номиналом 1000 рублей и сроком до погашения 1 год куплена на вторичном рынке с дисконтом 2 %, а продана через 8 месяцев с премией 3 %. Рассчитайте доход инвестора от данной инвестиции, если условиями выпуска облигации предусмотрены купонные выплаты 2 раза в год по ставке 20 %

4. Уставный капитал акционерного общества «Заря» равен 6 000 000 руб. и состоит из 10 500 акций, из которых 9000 – обыкновенные. Известно, что обществом выпущено максимально возможное количество привилегированных акций. Как соотносятся между собой номиналы обыкновенных и привилегированных акций? Чему они равны?

Вопросы для тестирования:

1. Инвестиционная деятельность - это:
  - а) совокупность практических действий по реализации инвестиций
  - б) любая деятельность, связанная с использованием капитала
  - в) мобилизация денежных средств с любой целью
2. Капитальные вложения - это:
  - а) синоним инвестиций
  - б) разновидность инвестиций
  - в) неинвестиционный термин
3. Капитальные вложения - это:
  - а) размещение капитала в ценные бумаги
  - б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов
  - в) инвестиции в любые объекты
4. Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:
  - а) темпов инфляции
  - б) ставки ссудного процента

- в) изменения удельного веса сбережений
5. Субъектом инвестиционной деятельности, вкладывающим средства в объекты предпринимательской деятельности, является:
- а) инвестор
  - б) заказчик
  - в) пользователь объектов инвестиций
  - г) исполнитель работ
6. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:
- а) подрядчик
  - б) инвестор
  - в) заказчик
  - г) пользователь результатами инвестиций
7. Уровень риска ценной бумаги определяется показателем ... изменений их стоимости:
- а) - бета-коэффициент
  - б) - альфа-коэффициент
  - в) - в процентах
8. Банковский вклад за один и тот же период увеличивается больше при применении ... процентов
- а) простых
  - б) сложных
  - в) результат одинаков при начислении сложных и простых процентов
9. Метод аннуитета применяется при расчете:
- а) равных сумм платежей за ряд периодов
  - б) остатка долга по кредиту
  - в) величины процентов на вклады
10. Дисконтирование - это ...
- а) определение будущей стоимости сегодняшних денег
  - б) определение текущей стоимости будущих денежных средств
  - в) учет инфляции
11. Чистые инвестиции представляют собой общий объем ...
- а) доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период
  - б) всех расходов за определенный период
  - в) инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений
  - г) инвестируемых средств в определенном периоде
12. Отрицательная сумма чистых инвестиций характеризует:
- а) экономический рост
  - б) снижение производственного потенциала
  - в) отсутствие экономического роста
13. Долевая ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на долю в собственности эмитента, на получение дохода от его деятельности и на участие в управлении им
- а). Облигация
  - б). Вексель
  - в). Акция
14. Разницу между положительным и отрицательным денежными потоками характеризует
- а) валовой денежный поток
  - б) чистый денежный поток

- в) стандартный денежный поток
15. Совмещать функции двух и более субъектов инвестиционной деятельности предприятие ... право .
- а) не имеет  
б) имеет  
в) имеет, если получит специальное разрешение от государства
16. Инвестиции, осуществляемые с целью роста инвестируемого капитала и участия инвестора в управлении объектом инвестирования, называются:
- а) портфельными  
б) прямыми  
в) реальными
17. Доход по облигациям не может быть в форме
- а) дивидендов  
б) процентов  
в) купонов
18. Коэффициент бета измеряет ... риск
- а) политический  
б) недиверсифицируемый  
в) допустимый
19. Портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент бета :
- а) больше 1  
б) равен 1  
в) меньше 1  
г) равен 0
20. Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается ... портфелем
- а) консервативным  
б) агрессивным  
в) умеренным

Ответы на тесты: 1а, 2б, 3б, 4в, 5а, 6а, 7а, 8б, 9а, 10б, 11в, 12в, 13в, 14б, 15б, 16б, 17а, 18б, 19б, 20в

## Шкала оценивания

### Устный опрос

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время проведения текущего контроля определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критериями оценивания при проведении устного опроса является демонстрация основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умение применять полученные знания на практике, овладение навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций.

При оценивании результатов устного опроса используется следующая шкала оценок:

100% - 90%	Учащийся демонстрирует совершенное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет применять полученные знания на практике, владеет навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций
89% - 75%	Учащийся демонстрирует знание большей части основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет применять полученные знания на практике в отдельных сферах профессиональной деятельности, владеет основными навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций
74% - 60%	Учащийся демонстрирует достаточное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет использовать полученные знания для решения основных практических задач в отдельных сферах профессиональной деятельности, частично владеет основными навыками анализа и систематизации информации в области

	инвестиций
менее 60%	Учащийся демонстрирует отсутствие знания основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, не умеет применять полученные знания на практике, не владеет навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций

### Тестирование

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время проведения текущего контроля определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критерием оценивания при проведении тестирования, является количество верных ответов, которые дал студент на вопросы теста. При расчете количества баллов, полученных студентом по итогам тестирования, используется следующая формула:

$$B = \frac{B}{O} \times 100\% ,$$

где Б – количество баллов, полученных студентом по итогам тестирования;

В – количество верных ответов, данных студентом на вопросы теста;

О – общее количество вопросов в тесте.

### Решение задач

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при решении задач во время проведения текущего контроля определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критерием оценивания при решении задач, является количество верно решенных задач. При расчете количества баллов, полученных студентом по итогам решения задач, используется следующая формула:

$$B = \frac{B}{O} \times 100\% ,$$

где Б – количество баллов, полученных студентом по итогам решения задач;

В – количество верно решенных задач;

О – общее количество задач.

### Проверка реферата

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при проверке реферата во время проведения текущего контроля определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критериями оценивания при проверке реферата является демонстрация основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции.

При оценивании результатов устного опроса используется следующая шкала оценок:

100% - 90%	Учащийся демонстрирует совершенное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции.
89% - 75%	Учащийся демонстрирует знание большей части основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции.
74% - 60%	Учащийся демонстрирует достаточное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции.
менее 60%	Учащийся демонстрирует отсутствие знания основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции.

### Практическое задание

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при выполнении практического задания определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критериями оценивания является демонстрация основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умение применять полученные знания на практике, овладение навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций.

При оценивании результатов практического задания используется следующая шкала оценок:

100% - 90%	Учащийся демонстрирует совершенное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет применять полученные знания на практике, владеет навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций
89% - 75%	Учащийся демонстрирует знание большей части основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет применять полученные знания на практике в отдельных сферах профессиональной деятельности, владеет основными навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций
74% - 60%	Учащийся демонстрирует достаточное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет использовать полученные знания для решения основных практических задач в отдельных сферах профессиональной деятельности, частично владеет основными навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций
менее 60%	Учащийся демонстрирует отсутствие знания основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, не умеет применять полученные знания на практике, не владеет навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций

### 4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

#### 4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-5	Способность осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ	ПК-5.5	Способность осуществлять разработку проектных инвестиционных решений

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-5.5	Собирает и систематизирует необходимую информацию для разработки бизнес-плана, анализирует параметры и критерии эффективности инвестиционного проекта	Производит расчеты эффективности инвестиций с использованием методов оценки Выявляет преимущества и недостатки методов оценки инвестиционных проектов

#### 4.3.2. Типовые оценочные средства

##### Вопросы к экзамену по дисциплине «Инвестиции»

1. Общая характеристика инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Классификация и виды инвестиций.
3. Участники инвестиционной деятельности: их функции, права и обязанности.

4. Инвестиционная политика государства: ее роль и принципы в современных условиях.
5. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционный климат и его оценка.
7. Участники инвестиционного процесса в сфере капитального строительства: их права, обязанности и ответственность.

#### **Типовые ситуационные задачи к экзамену:**

1. Капитал акционерного общества в сумме 220 млн. руб. формируется из акционерного и заемного капиталов. За счет заемного капитала получено 100 млн. руб., стоимость которого равна 12% годовых. За счет эмиссии акций получено 120 млн. руб., рыночная цена которых составляет 30 руб. за акцию. Величина дивиденда на момент расчета составила 6 руб. Ожидается рост размера дивидендов в размере 8% в год. Определить средневзвешенную стоимость капитала.
2. Инвестор приобрел за 11 руб. облигацию номинальной стоимостью 10 руб. Купонная ставка равна 30% годовых. Процент выплачивается 1 раз в конце каждого года. Срок погашения облигации через 3 года. Рассчитать годовую доходность облигации.

#### **Шкала оценивания**

При оценивании результатов обучения используется следующая шкала оценок:

100% - 90% (отлично)	Этапы формирования компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы на высоком уровне. Свободное владение материалом, выявление межпредметных связей. Уверенное владение понятийным аппаратом дисциплины. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы на высоком уровне. Способность к самостоятельному нестандартному решению практических задач
89% - 75% (хорошо)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы достаточно. Детальное воспроизведение учебного материала. Практические навыки профессиональной деятельности в значительной мере сформированы. Присутствуют навыки самостоятельного решения практических задач с отдельными элементами творчества.
74% - 60% (удовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы на минимальном уровне. Наличие минимально допустимого уровня в усвоении учебного материала, в т.ч. в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы не в полной мере.
менее 60% (неудовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, не сформированы. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по дисциплине. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности не сформированы.

#### **4.4. Методические материалы**

Процедура оценивания результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций, осуществляются в соответствии с Положением о текущем

контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов в ФГБОУ ВО РАНХиГС и Регламентом о балльно-рейтинговой системы в Волгоградском институте управления - филиале РАНХиГС.

## **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

### **Методические рекомендации по написанию рефератов**

Реферат является индивидуальной самостоятельно выполненной работой студента. Тему реферата студент выбирает из перечня тем, рекомендуемых преподавателем, ведущим соответствующую дисциплину. Реферат, как правило, должен содержать следующие структурные элементы: Титульный лист Содержание Введение Основная часть Заключение Список литературы Приложения (при необходимости).

Требования к объему: не более 15 страниц. Оформление: Шрифт Times New Roman, 12 шрифт, 1,5 интервала, 1,5 см абзацный отступ. Оригинальность по системе Антиплагиат.ВУЗ – не менее 60 процентов.

### **Рекомендации по планированию и организации времени, необходимого на изучение дисциплины**

#### **Структура времени, необходимого на изучение дисциплины**

Форма изучения дисциплины	Время, затрачиваемое на изучение дисциплины, %
Изучение литературы, рекомендованной в учебной программе	40
Решение задач, практических упражнений и ситуационных примеров	40
Изучение тем, выносимых на самостоятельное рассмотрение	20
Итого	100

#### **Рекомендации по подготовке к практическому (семинарскому) занятию**

Практическое (семинарское) занятие - одна из основных форм организации учебного процесса, представляющая собой коллективное обсуждение студентами теоретических и практических вопросов, решение практических задач под руководством преподавателя. Основной целью практического (семинарского) занятия является проверка глубины понимания студентом изучаемой темы, учебного материала и умения изложить его содержание ясным и четким языком, развитие самостоятельного мышления и творческой активности у студента. На практических (семинарских) занятиях предполагается рассматривать наиболее важные, существенные, сложные вопросы которые, наиболее трудно усваиваются студентами. При этом готовиться к практическому (семинарскому) занятию всегда нужно заранее. Подготовка к практическому (семинарскому) занятию включает в себя следующее:

- обязательное ознакомление с планом занятия, в котором содержатся основные вопросы, выносимые на обсуждение;
- изучение конспектов лекций, соответствующих разделов учебника, учебного пособия, содержания рекомендованных нормативных правовых актов;
- работа с основными терминами (рекомендуется их выучить);
- изучение дополнительной литературы по теме занятия, делая при этом необходимые выписки, которые понадобятся при обсуждении на семинаре;

- формулирование своего мнения по каждому вопросу и аргументированное его обоснование;
- запись возникших во время самостоятельной работы с учебниками и научной литературы вопросов, чтобы затем на семинаре получить на них ответы;
- обращение за консультацией к преподавателю.

Практические (семинарские) занятия включают в себя и специально подготовленные рефераты, выступления по какой-либо сложной или особо актуальной проблеме, решение задач. На практическом (семинарском) занятии студент проявляет свое знание предмета, корректирует информацию, полученную в процессе лекционных и внеаудиторных занятий, формирует определенный образ в глазах преподавателя, получает навыки устной речи и культуры дискуссии, навыки практического решения задач.

### **Рекомендации по изучению методических материалов**

Методические материалы по дисциплине позволяют студенту оптимальным образом организовать процесс изучения данной дисциплины. Методические материалы по дисциплине призваны помочь студенту понять специфику изучаемого материала, а в конечном итоге – максимально полно и качественно его освоить. В первую очередь студент должен осознать предназначение методических материалов: структуру, цели и задачи. Для этого он знакомится с преамбулой, оглавлением методических материалов, говоря иначе, осуществляет первичное знакомство с ним. В разделе, посвященном методическим рекомендациям по изучению дисциплины, приводятся советы по планированию и организации необходимого для изучения дисциплины времени, описание последовательности действий студента («сценарий изучения дисциплины»), рекомендации по работе с литературой, советы по подготовке к экзамену и разъяснения по поводу работы с тестовой системой курса и над домашними заданиями. В целом данные методические рекомендации способны облегчить изучение студентами дисциплины и помочь успешно сдать экзамен. В разделе, содержащем учебно-методические материалы дисциплины, содержание практических занятий по дисциплине, словарь основных терминов дисциплины.

### **Рекомендации по самостоятельной работе студентов**

Неотъемлемым элементом учебного процесса является самостоятельная работа студента. При самостоятельной работе достигается конкретное усвоение учебного материала, развиваются теоретические способности, столь важные для современной подготовки специалистов. Формы самостоятельной работы студентов по дисциплине: написание конспектов, подготовка ответов к вопросам, написание рефератов, решение задач, исследовательская работа, выполнение контрольной работы.

Задания для самостоятельной работы включают в себя комплекс аналитических заданий выполнение, которых, предполагает тщательное изучение научной и учебной литературы, периодических изданий, а также законодательных и нормативных документов предлагаемых в п.6.4 «Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине». Задания предоставляются на проверку в печатном виде.

### **Рекомендации по работе с литературой**

При изучении курса учебной дисциплины особое внимание следует обратить на рекомендуемую основную и дополнительную литературу.

Важным элементом подготовки к семинару является глубокое изучение основной и дополнительной литературы, рекомендованной по теме занятия, а также первоисточников. При этом полезно прочитанную литературу законспектировать. Конспект должен отвечать

трем требованиям: быть содержательным, по возможности кратким и правильно оформленным.

Содержательным его следует считать в том случае, если он передает все основные мысли авторов в целостном виде. Изложить текст кратко – это значит передать содержание книги, статьи в значительной мере своими словами. При этом следует придерживаться правила - записывать мысль автора работы лишь после того, как она хорошо понята. В таком случае поставленная цель будет достигнута. Цитировать авторов изучаемых работ (с обязательной ссылкой на источник) следует в тех случаях, если надо записывать очень важное определение или положение, обобщающий вывод.

Важно и внешнее оформление конспекта. В его начале надо указать тему семинара, дату написания, названия литературных источников, которые будут законспектированы. Глубокая самостоятельная работа над ними обеспечит успешное усвоение изучаемой дисциплины.

Одним из важнейших средств серьезного овладения теорией является **конспектирование первоисточников**.

Для составления конспекта рекомендуется сначала прочитать работу целиком, чтобы уяснить ее общий смысл и содержание. При этом можно сделать пометки о ее структуре, об основных положениях, выводах, надо стараться отличать в тексте основное от второстепенного, выводы от аргументов и доказательств. Если есть непонятные слова, надо в энциклопедическом словаре найти, что это слово обозначает. Закончив чтение (параграфа, главы, статьи) надо задать себе вопросы такого рода: В чем главная мысль? Каковы основные звенья доказательства ее? Что вытекает из утверждений автора? Как это согласуется с тем, что уже знаете о прочитанном из других источников?

Ясность и отчетливость восприятия текста зависит от многого: от сосредоточенности студента, от техники чтения, от настойчивости, от яркости воображения, от техники фиксирования прочитанного, наконец, от эрудиции – общей и в конкретно рассматриваемой проблеме.

Результатом первоначального чтения должен быть простой **план текста и четкое представление о неясных местах**, отмеченных в книге. После предварительного ознакомления, при повторном чтении следует **выделить основные мысли автора** и их развитие в произведении, обратить внимание на обоснование отдельных положений, на методы и формы доказательства, наиболее яркие примеры. В ходе этой работы окончательно отбирается материал для записи и определяется ее вид: **план, тезисы, конспект**.

План это краткий, последовательный перечень основных мыслей автора. Запись прочитанного в виде тезисов – значит выявить и записать опорные мысли текста. Разница между планом и тезисами заключается в следующем: в плане мысль называется (ставь всегда вопрос: о чем говорится?), в тезисах – формулируется – (что именно об этом говорится?). Запись опорных мыслей текста важна, но полного представления о прочитанном на основании подобной записи не составишь. Важно осмыслить, как автор доказывает свою мысль, как убеждает в истинности своих выводов. Так возникает конспект. Форма записи, как мы уже отметили, усложняется в зависимости от целей работы: план – о чем?; тезисы – о чем? что именно?; конспект – о чем? что именно? как?

Конспект это краткое последовательное изложение содержания. Основу его составляет план, тезисы и выписки. Недостатки конспектирования: многословие, цитирование не основных, а связующих мыслей, стремление сохранить стилистическую связанность текста в ущерб его логической стройности. Приступать к конспектированию необходимо тогда, когда сложились навыки составления записи в виде развернутого подробного плана.

Форма записи при конспектировании требует особого внимания: важно, чтобы собственные утверждения, размышления над прочитанным, четко отделялись при записи. Разумнее выносить свои пометки на широкие поля, записывать на них дополнительные

справочные данные, помогающие усвоению текста (дата события, упомянутого авторами; сведения о лице, названном в книге; точное содержание термина). Если конспектируется текст внушительного объема, необходимо указывать страницы книги, которые охватывает та или иная часть конспекта.

Для удобства пользования своими записями важно озаглавить крупные части конспекта, подчеркивая **заголовки**. Следует помнить о назначении красной строки, стремиться к четкой графике записей - уступами, колонками. Излагать главные мысли автора и их систему аргументов - необходимо преимущественно своими словами, перерабатывая таким образом информацию, - так проходит уяснение ее сути. Мысль, фразы, понятия в контексте, могут приобрести более пространное изложение в записи. Но текст оригинала свертывается, и студент, отрабатывая логическое мышление, учиться выделять главное и обобщать однотипные суждения, однородные факты. Кроме того, делая записи своими словами, обобщая, студент учится письменной речи.

Знание общей стратегии чтения, техники составления плана и тезисов определяет и технологию конспектирования

- Внимательно читать текст, попутно отмечая непонятные места, незнакомые термины и понятия. **Выписать на поля** значение отмеченных понятий.

- При первом чтении текста необходимо составить его **простой план**, последовательный перечень основных мыслей автора.

- При повторном чтении текста выделять **систему доказательств** основных положений работы автора.

- Заключительный этап работы с текстом состоит в осмыслении ранее отмеченных мест и их краткой последовательной записи.

- При конспектировании нужно стремиться **выразить мысль автора своими словами**, это помогает более глубокому усвоению текста.

- В рамках работы над первоисточником важен умелый **отбор цитат**. Необходимо учитывать, насколько ярко, оригинально, сжато изложена мысль. Цитировать необходимо те суждения, на которые впоследствии возможна ссылка как на авторитетное изложение мнения, вывода по тому или иному вопросу.

Конспектировать целесообразно не на отдельном листе, а в общей тетради на одной странице листа. Обратная сторона листа может быть использована для дополнений, необходимость которых выяснится в дальнейшем. При конспектировании литературы следует оставить широкие поля, чтобы записать на них план конспекта. Поля могут быть использованы также для записи своих замечаний, дополнений, вопросов. При выступлении на семинаре студент может пользоваться своим конспектом для цитирования первоисточника. Все участники занятия внимательно слушают выступления товарищей по группе, отмечают спорные или ошибочные положения в них, вносят поправки, представляют свои решения и обоснования обсуждаемых проблем.

В конце семинара, когда преподаватель занятия подводит итоги, студенты с учетом рекомендаций преподавателя и выступлений сокурсников, дополняют или исправляют свои конспекты.

### **Рекомендации для подготовки к экзамену**

При подготовке к экзамену студент внимательно просматривает вопросы, предусмотренные рабочей программой, и знакомится с рекомендованной основной литературой. Основой для сдачи экзамена студентом является изучение конспектов лекций, прослушанных в течение семестра, информация, полученная в результате самостоятельной работы в течение семестра.

## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература.**

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16550-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/531277>

2. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/434137>

### **6.2. Дополнительная литература**

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510864>

2. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518787>

3. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512509>

4. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512507>

### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.**

Соответствует источникам п.6.1-6.2 и 6.4.-6.6

### **6.4. Нормативные правовые документы.**

1. Бюджетный кодекс РФ.

2. Гражданский кодекс РФ.

3. Налоговый кодекс РФ.

4. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

5. Федеральный закон от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»

### **6.5 Интернет-ресурсы, справочные системы.**

1. <http://base.garant.ru/> - справочно-поисковая система «Гарант»

2. <http://www.consultant.ru/> - справочно-поисковая система «Консультант Плюс»

3. <http://www.rg.ru/> - официальный сайт издания «Российская газета»

4. <http://www.cbr.ru/> - официальный сайт Центрального банка РФ

5. <http://www.rbc.ru/> - РосБизнесКонсалтинг – аналитический ресурс

## **6.6 Иные источники**

Отсутствуют

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

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;
- помещения для проведения семинарских и практических занятий, оборудованные учебной мебелью.

Дисциплина поддержана соответствующими лицензионными программными продуктами: Microsoft Windows 7 Prof, Microsoft Office 2010, Kaspersky 8.2, СПС Гарант, СПС Консультант.

Программные средства обеспечения учебного процесса включают:

- программы презентационной графики (MS PowerPoint – для подготовки слайдов и презентаций);
- текстовые редакторы (MS WORD), MS EXCEL – для таблиц, диаграмм.

Вуз обеспечивает каждого обучающегося рабочим местом в компьютерном классе в соответствии с объемом изучаемых дисциплин, обеспечивает выход в сеть Интернет.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся включают следующую оснащенность: столы аудиторные, стулья, доски аудиторные, компьютеры с подключением к локальной сети института (включая правовые системы) и Интернет.

Для изучения учебной дисциплины используются автоматизированная библиотечная информационная система и электронные библиотечные системы: «Электронно-библиотечная система издательства ЛАНЬ», «Электронно-библиотечная система издательства «Юрайт», «Электронно-библиотечная система IPRbooks», «Научная электронная библиотека eLIBRARY» и др.

**Фонды оценочных средств  
промежуточной аттестации  
по дисциплине «Инвестиции»**

Вопросы к экзамену

1. Общая характеристика инвестиций и инвестиционной деятельности.
  2. Классификация и виды инвестиций.
  3. Участники инвестиционной деятельности: их функции, права и обязанности.
  4. Инвестиционная политика государства: ее роль и принципы в современных условиях.
  5. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
  6. Инвестиционный климат и его оценка.
  7. Участники инвестиционного процесса в сфере капитального строительства: их права, обязанности и ответственность.
  8. Структура и характеристика основных источников финансирования инвестиционной деятельности.
  9. Бюджетные источники финансирования инвестиций, сфера их применения.
  10. Собственные средства и внутрихозяйственные резервы инвестора в системе финансирования инвестиционной деятельности.
  11. Привлеченные средства инвестора, их характеристика.
  12. Заемные средства в инвестиционном процессе, их характеристика.
  13. Иностранные инвестиции как источник финансирования инвестиционной деятельности.
  14. Понятие и содержание инвестиционного проекта.
  15. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
  16. Бизнес-планирование инвестиционных проектов.
  17. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.
  18. Понятие о дисконтировании денежного потока.
  19. Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование.
  20. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании.
  21. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
  22. Характеристика финансовых инвестиций
  23. Инвестиционные качества ценных бумаг
  24. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг
  25. Оценка эффективности финансовых инвестиций
  26. Оценка облигаций и акций
  27. Понятие и виды инвестиционных портфелей
  28. Принципы и порядок формирования портфелей инвестиций
  29. Модели формирования оптимального инвестиционного портфеля
  30. Управление инвестиционным портфелем
  31. Венчурное финансирование.
  32. Понятие и виды рисков.
  33. Методы определения инвестиционных рисков.
  34. Пути снижения инвестиционных рисков.

**Ситуационные задачи к экзамену:**

1. Стоит ли приобретать облигацию номинальной стоимостью 1000 руб. и остаточным сроком обращения 5 лет, имеющую годовую купонную ставку 10%, если облигация в настоящий момент продается на рынке за 850 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению составляет 8 %?

2. Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 73 тыс. руб., а уставный капитал 500 тыс. руб., в том числе выпущено привилегированных акций на сумму 20 тыс. руб. с фиксированным дивидендом 70%. Определить размер дивиденда по обыкновенным акциям.

3. Предприятие собирается приобрести через 3 года новое оборудование стоимостью 80 тыс. руб. Какую сумму необходимо вложить сейчас, чтобы через 3 года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет 10%.

4. Вам предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоения их суммы через 4 года. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?

5. Какая сумма предпочтительнее при ставке 9%: 10000 руб. сегодня или 20000 руб. через 8 лет?

6. Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18000руб.; предполагаемые доходы: в первый год – 1500 руб., в последующие 5 лет – по 3600 руб. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала равна 10 %.

7. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение 2-х лет: 120000 руб. в первом году и 70000 руб. — во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 62000 руб. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30, 50, 70,90 % соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует, как минимум, 16% отдачи при инвестировании денежных средств. Необходимо определить рентабельность инвестиций.

8. Управляющий фирмой рассматривает проект с начальными затратами 10 млн. руб. и ожидаемыми годовыми доходами в течение ближайших 8 лет равными 1,8 млн. руб. Ежегодная амортизация составляет 1,2 млн. руб. Вычислите расчетную норму дохода и окупаемость этого проекта.

9. На основе бизнес-плана установлено, что для реализации проекта требуются инвестиции (капиталовложения) в размере 80 млн. руб. Чистые денежные притоки (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам составили (млн. руб.) 1-й год — 40, 2-й год — 45, 3-й год — 50, 4-й год — 45. Ставка дисконта составляет 30%. На основе расчета общепринятых показателей (чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, срока окупаемости) сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта.

10. Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина вместе с установкой стоит 5 тыс. долл. со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия, внедрение машины позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1800 долл. На четвертом году эксплуатации машине потребуется ремонт стоимостью 300 долл. Определить стоимость капитала предприятия.

11. На условном примере раскройте сущность субъективного метода определения инвестиционного риска. За основу возьмите любой инвестиционный проект и оцените степень его риска по десятибалльной шкале. Количество причин, которые могут повлиять на величину инвестиционного риска, должно быть не более 4. Для каждой из них установите свой весовой коэффициент и величину риска в баллах. После соответствующего расчета определите степень инвестиционного риска и сделайте вывод.

12. Инвестор рассматривает вопрос о том, следует ли ему вкладывать средства в покупку оборудования стоимостью 800 млн. руб. При этом ожидается, что ежегодная

прибыль в течение пяти лет составит (без учета амортизации) 300 млн. руб. Через пять лет оборудование можно будет реализовать за 50 млн. руб. Процент на капитал и уровень инфляции приняты одинаковыми в размере 10 % в год.

13. Предприятию для строительства нового цеха «под ключ» требуются инвестиции в размере 370 млн. руб. Предприятие имеет возможность привлечь следующие источники для финансирования инвестиций: - собственные средства – 70 млн. руб.; - долгосрочные кредиты банка – до 200 млн. руб.; - налоговый инвестиционный кредит – 100 млн. руб. Цена капитала «собственные средства» составляет 15% долгосрочного кредита, банка – 19%. Ставка рефинансирования ЦБ РФ – действующая на момент решения задачи. Определите структуру источников финансирования объекта и средневзвешенную цену капитала.

14. Для финансирования инвестиционного проекта стоимостью 250 млн. руб. ОАО привлекает такие источники, как: - амортизационные отчисления – 50 млн. руб.; - кредиты банка – 100 млн. руб.; - эмиссия обыкновенных акций – 75 млн. руб.; - эмиссия привилегированных акций – 25 млн. руб. Цена капитала по каждому источнику соответственно составляет: 15%, 19%, 20%, 25%. Определите средневзвешенную цену капитала, экономически обоснуйте целесообразность реализации инвестиционного проекта и сделайте вывод.

15. Малое предприятие планирует на условиях договора лизинга приобрести оборудование стоимостью 136 тыс. руб. с полной его амортизацией. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, амортизация начисляется линейным методом с применением механизма ускоренной амортизации с коэффициентом 2. Кредит, привлекаемый лизингодателем для приобретения оборудования, — 136 тыс. руб., процентная ставка по кредиту — 16% в год. Вознаграждение лизингодателю установлено в размере 10% годовых. Дополнительные услуги лизингодателя составляют 50 тыс. руб. Определите срок договора лизинга, если договор был заключен до полного износа оборудования с ежегодными лизинговыми платежами. Рассчитайте ежегодные выплаты по лизингу при равномерной стратегии начисления лизинговых платежей.

16. Венчурный инвестор вложил в проект 150 тыс. руб. По истечении шести лет инвестор продал акции венчурной компании за 9 млн. руб. Определить рентабельность инвестиций и доходность инвестора.

17. Выбрать метод амортизации с точки зрения наибольшего увеличения капитала предприятия, если при налогооблагаемой базе без учета амортизационных отчислений, равной 12 млн. руб., и стоимости амортизируемого оборудования, равной 8 млн. руб., при обычной амортизации амортизационные отчисления составят 5% в год от стоимости оборудования, а при ускоренной амортизации – 10% в год. Планируется, что вся чистая прибыль будет направлена на повышение собственного капитала предприятия.

18. Капитал акционерного общества в сумме 200 млн. руб. формируется из акционерного и заемного капиталов. За счет заемного капитала получено 80 млн. руб., стоимость которого равна 12% годовых. За счет эмиссии акций получено 120 млн. руб., рыночная цена которых составляет 42 руб. за акцию. Величина дивиденда на момент расчета составила 6 руб. Ожидается рост размера дивидендов в размере 5% в год. Определить средневзвешенную стоимость капитала.

19. Венчурный инвестор вложил в проект 160 тыс. руб. По истечении четырех лет инвестор продал акции венчурной компании за 10 млн. руб. Определить рентабельность инвестиций и доходность инвестора.

20. Выбрать метод амортизации с точки зрения наибольшего увеличения капитала предприятия, если при налогооблагаемой базе без учета амортизационных отчислений, равной 15 млн. руб., и стоимости амортизируемого оборудования, равной 10 млн. руб., при обычной амортизации амортизационные отчисления составят 10% в год от стоимости оборудования, а при ускоренной амортизации – 20% в год. Планируется, что вся чистая прибыль будет направлена на повышение собственного капитала предприятия.

21. Стоимость одной акции предприятия равна 150 руб. Общее количество акций равно 150 тыс. шт. Для финансирования инвестиционного проекта в размере 10 млн. руб. предприятие выпускает новые акции. Определить стоимость одной акции, а также общее количество акций после проведения операции.