

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

для проведения текущей и промежуточной аттестации

по учебной дисциплине

«Инвестиционный анализ»

для направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

профиль: «Финансовый менеджмент»

2013 год

БЗ.ГЭ	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена										*
БЗ.ВКР	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты										*
ПК – 16	Владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учётом роли финансовых рынков и институтов.										
Б1.В.ДВ. 3.1	Страхование						*				
Б1.В.ДВ. 7.2	Корпоративный менеджмент							*			
Б1.Б23	Инвестиционный анализ								*		
Б1.В.ОД. 5	Рынок ценных бумаг									*	
Б1.В.ОД. 14	Банковское дело									*	
Б1.В.ДВ. 4.2	Управление проектами										*
Б1.В.ДВ. 5.1	Аудит										*
Б2.Пр	Производственная практика								*		
Б2.Пд	Преддипломная практика										*
БЗ.ГЭ	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена										*
БЗ.ВКР	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты										*

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию. Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся проводятся в целях установления соответствия достижений обучающихся поэтапным требованиям образовательной программы к результатам обучения и формирования компетенций.

2.1 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования (промежуточная аттестация)

Компетенции	Показатели	Критерии в соответствии с уровнем освоения ОП			Оценочное средство
		пороговый (удовлетворительно) 55-69 баллов	стандартный (хорошо) 70-84 балла	эталонный (отлично) 85-100 баллов	

ПК-4	<i>Знать</i>	методику определения цены инвестируемого капитала	методику определения цены инвестируемого капитала, оценку эффективности инвестирования для принятия инвестиционного решения	методику определения цены инвестируемого капитала, оценку эффективности инвестирования для принятия инвестиционного решения и формирования эффективной структуры капитала	Тесты и задачи ситуационного характера, задания
	<i>Уметь</i>	определять цену инвестируемого капитала	определять цену инвестируемого капитала, оценивать эффективность реального инвестирования для принятия инвестиционного решения	определять цену инвестируемого капитала, оценивать эффективность инвестирования для принятия инвестиционного решения и формирования эффективной структуры капитала	
	<i>Владеть</i>	определением цены инвестируемого капитала	определением цены инвестируемого капитала, оценкой эффективности реального инвестирования для принятия инвестиционного решения	определением цены инвестируемого капитала, оценкой эффективности инвестирования для принятия инвестиционного решения и формирования эффективной структуры капитала	
ПК-15	<i>Знать</i>	классификацию и количественные показатели инвестиционных рисков	классификацию и количественные показатели инвестиционных рисков, методику их анализа	классификацию и количественные показатели инвестиционных рисков, методику их анализа и оценки для принятия инвестиционных решений.	Тесты и задачи ситуационного характера, задания
	<i>Уметь</i>	классифицировать инвестиционные риски и рассчитывать их количественные показатели	классифицировать инвестиционные риски и рассчитывать их количественные показатели и анализировать качественные.	классифицировать инвестиционные риски и рассчитывать их количественные показатели анализировать качественные и принимать решение об инвестировании	

	<i>Владеть</i>	классификацией инвестиционных рисков и расчётом их количественных показатели	классификацией инвестиционных рисков, расчётом их количественных показателей и анализом качественных.	классификацией инвестиционных рисков, расчётом их количественных показателей, анализом качественных и методикой учёта рисков при принятии решения об инвестировании.	
ПК - 16	<i>Знать</i>	знать методику оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.	знать методику оценки экономической эффективности инвестиционных проектов и финансовых инвестиций	знать методику оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, финансовых инвестиций и инвестиционных портфелей	Тесты и задачи ситуационного характера, задания
	<i>Уметь</i>	оценивать экономическую эффективность инвестиционных проектов.	оценивать экономическую эффективность инвестиционных проектов, финансовых инвестиций	оценивать экономическую эффективность инвестиционных проектов, финансовых инвестиций, инвестиционных портфелей	
	<i>Владеть</i>	оценкой экономической эффективности инвестиционных проектов.	оценкой экономической эффективности инвестиционных проектов и финансовых инвестиций	оценкой экономической эффективности инвестиционных проектов, финансовых инвестиций и инвестиционных портфелей	

2.2. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости

Текущий контроль предназначен для проверки хода и качества формирования компетенций, стимулирования учебной работы обучаемых и совершенствования методики освоения новых знаний. Он обеспечивается проведением семинаров, оцениванием контрольных заданий, проверкой конспектов лекций, выполнением индивидуальных и творческих заданий, периодическим опросом обучающихся на занятиях. Контролируемые разделы (темы) дисциплины, компетенции и оценочные средства представлены в таблице.

	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Понятие и классификация инвестиций.	ПК -4	Тест, дискуссия

2	Инвестиционный рынок.	ПК -4	Тест, дискуссия
3	Финансирование инвестиционного процесса	ПК - 15	Тесты, ситуационные задачи.
4	Инвестиционный проект	ПК - 16	Тесты, вопросы дискуссии.
5	Денежные потоки инвестиционного проекта	ПК - 16	Контрольные вопросы. Ситуационные задачи.
6	Функции сложного процента	ПК -4	Ситуационные задачи.
7	Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта	ПК - 16	Контрольные вопросы, тесты, ситуационные задачи
8	Финансовые инвестиции.	ПК -4	Индивидуальные творческие задания
9	Оценка эффективности инвестирования в финансовые инструменты	ПК - 16	Тесты, ситуационные задачи
10	Портфельные инвестиции	ПК - 16	Тесты.
11	Классификация и показатели оценки инвестиционных рисков	ПК - 15	Ситуационные задачи.
12	Формирования портфеля финансовых инвестиций	ПК - 15	Ситуационные задачи, задания.
13	Производные ценные бумаги	ПК - 15	Творческое задание.
14	Современная инвестиционная деятельность в России и Забайкальском крае.	ПК -4	Дискуссия

Критерии и шкала оценивания индивидуальных творческих заданий

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Студент правильно выполнил индивидуальное задание. Показал отличное владение навыками применения полученных знаний и умений при решении профессиональных задач в рамках усвоенного учебного материала.
«не зачтено»	При выполнении индивидуального задания студент продемонстрировал недостаточный уровень владения умениями и навыками при решении профессиональных задач в рамках усвоенного учебного материала. Допущено множество неточностей.

Критерии и шкала оценивания дискуссионных тем для круглого стола

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Обучающийся полно излагает изученный материал, даёт правильное определение понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки

	зрения норм литературного языка.
«не зачтено»	Студент обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала, допускает ошибки в формулировке материала.

Критерии и шкала оценивания докладов

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Выставляется студенту, если доклад создан с использованием компьютерных технологий (презентация Power Point, Flash–презентация, видео-презентация и др.) Используются дополнительные источники информации. Содержание заданной темы раскрыто в полном объеме. Отражена структура доклада (вступление, основная часть, заключение, присутствуют выводы и примеры). Оформление работы, соответствует предъявляемым требованиям. Оригинальность выполнения (работа сделана самостоятельно, представлена впервые)
«не зачтено»	Доклад сделан устно, без использования компьютерных технологий. Содержание доклада ограничено информацией. Заданная тема доклада не раскрыта, основная мысль сообщения не передана.

Критерии и шкала оценивания ситуационных задач

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Задача решена верно, приведены правильные аргументирующие выводы
«не зачтено»	Задача не решена или решена со значительными замечаниями.

Критерии и шкала оценивания тестирования

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Выполнение более 60% тестовых заданий
«не зачтено»	Выполнение менее 60% тестовых заданий

2.3. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация предназначена для определения уровня освоения всего объема учебной дисциплины. Для оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации используется 4-балльная шкала.

Основные виды систем оценивания

Европейская	100-балльная	4-балльная	2-балльная
A	94-100	отлично	зачтено
A-	90-94		
B+	85-89		
B	80-84	хорошо	
B-	75-79		
C+	70-74		
C	65-69	удовлетворительно	
C-	60-64		
D	55-59		
F	50-54	неудовлетворительно	не зачтено

Промежуточная аттестация предназначена для определения уровня освоения всего объема учебной дисциплины. Для оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации используется четырех балльная шкала: «Отлично», «Хорошо», «Удовлетворительно», «Неудовлетворительно».

Шкала оценивания	Критерии	Уровень освоения компетенций
Отлично	наличие глубоких и исчерпывающих знаний в объеме пройденного программного материала, правильные и уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, знание дополнительно рекомендованной литературы	Эталонный
Хорошо	наличие твердых и достаточно полных знаний программного материала, незначительные ошибки при освещении заданных вопросов, правильные действия по применению знаний на практике, четкое изложение материала	Стандартный
Удовлетворительно	наличие твердых знаний пройденного материала, изложение ответов с ошибками, уверенно исправляемыми после дополнительных вопросов, необходимость наводящих вопросов, правильные действия по применению знаний на практике	Пороговый
Неудовлетворительно	наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.	Компетенции не сформированы

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

3.1. Оценочные средства текущего контроля успеваемости

Тема 1 «Понятие, классификация инвестиций»

Тесты для контроля знаний:

(○ – несколько правильных ответов; □ – один правильный ответ)

1. Выберите правильные ответы. ○
 1. Расходы на инвестиции – это:
 - а) затраты на эксплуатацию оборудования;
 - б) покупка облигаций;
 - в) приобретение производственных зданий;
 - г) приобретение материально-технических запасов;
 - д) расходы на амортизацию;
 - е) покупка продуктов питания.
2. Инвестиция – это (выбрать один вариант): □
 - а) затраты предприятия;
 - б) нераспределенная прибыль;
 - в) вложения финансовых ресурсов только в основной капитал;
 - г) вложения только в ценные бумаги (акции);
 - д) вложения в материальные, финансовые и нематериальные объекты в целях получения дохода.
3. Факторы, влияющие на принятие решение об инвестировании, — это: ○

- а) ожидаемый спрос на продукцию;
 - б) инфляционные ожидания;
 - в) расчет цены потребительской корзины;
 - г) измерение нормы амортизации оборудования;
 - д) налоги на предпринимательскую деятельность.
4. Чистые инвестиции — это:
- а) средства, направленные на расширение производства;
 - б) затраты на замещение старого оборудования;
 - в) валовые инвестиции за вычетом суммы амортизации основного капитала.
5. Экономика развивается, если:
- а) чистые инвестиции составляют положительную величину;
 - б) чистые инвестиции составляют отрицательную величину;
 - в) чистые инвестиции — нулевая величина.
6. Мультипликатор свидетельствует о том, что:
- а) увеличение инвестиций вызывает нарастающий эффект увеличения валового национального продукта;
 - б) рост инвестиций вызывает аналогичный рост валового национального продукта;
 - в) рост инвестиций не приводит к росту валового национального продукта.
7. По объекту инвестирования выделяют:
- а) прямые инвестиции;
 - б) реальные инвестиции;
 - в) финансовые инвестиции;
 - г) портфельные инвестиции.
8. Нематериальные инвестиции – это вложения:
- а) в авторские права;
 - б) в оборотные фонды;
 - в) в технологии;
 - г) в товарные знаки;
 - д) в несобственное производство.
9. Реальные инвестиции – это:
- а) вложения в краткосрочные ценные бумаги;
 - б) вложения в банковские счета и другие финансовые инструменты;
 - в) вложения в землю, здания и оборудование;
 - г) вложения в оборотные фонды.
10. Финансовые инвестиции – это:
- а) вложения в основные фонды;
 - б) вложения в ценные бумаги;
 - в) вложения в оборотные фонды;
 - г) вложения в инновационные нематериальные активы.

Вопросы для дискуссии:

1. Каковы специфические условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике?
2. В чем суть рыночной модели инвестирования?
3. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?
4. Что понимается под инвестиционной деятельностью?
5. Какие стадии проходят инвестиции в ходе своего движения? Что такое кругооборот инвестиций?
6. Какое значение для практики хозяйствования имеет концепция мультипликатора? Что такое мультипликационный эффект?
7. Раскройте связь между потреблением, сбережением и инвестициями.
8. Назовите основные формы инвестиций и их классификацию.
9. В чем разница между планируемыми и фактическими инвестициями?

10. Какой критерий лежит в основе деления инвестиций на прямые и портфельные? Как соотносятся эти формы инвестиций с реальными и финансовыми инвестициями?
11. Влияет ли технологическая и воспроизводственная структура капиталовложений на эффективность инвестиционной деятельности?
12. Какими факторами объясняется непостоянство стремления инвестировать?
13. Поясните, почему инвестиции играют важнейшую роль в функционировании и развитии экономики.
14. Какие методы стимулирования инвестиций Вы знаете?
15. Какие понятия «Инвестиции» Вам известны?

Тема 2. Инвестиционная деятельность

Тесты для контроля знаний

1. В основе принятия решения об инвестировании лежит способность объектов инвестирования ...
 - а) обеспечить равновесие инвестиционного рынка;
 - б) трансформировать сбережения в инвестиции;
 - в) приносить доход (прибыль) ;
 - г) организованные и неорганизованные формы сбережений.
2. Роль финансовых посредников в инвестиционной деятельности заключается

 - а) в аккумулировании временно свободных денежных средств и их трансформации в инвестиции;
 - б) в финансировании инвестиционных проектов;
 - в) в накоплении капитала для инвестиций.
3. Объектами инвестиционной деятельности являются:
 - а) юридические лица;
 - б) денежные средства;
 - в) инвесторы;
 - г) авторские права;
 - д) недвижимое имущество.
4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
 - а) иностранные юридические лица;
 - б) имущественные права;
 - в) право пользования лесосекой;
 - г) банки.
5. Что из перечисленного ниже можно отнести к объектам реальных инвестиций?

 - а) земля, недвижимость;
 - б) ценные бумаги;
 - в) банковский депозит;
 - г) ничего из перечисленного;
 - д) все перечисленное.
6. Роль финансовых посредников в инвестиционной деятельности заключается

 - а) в аккумулировании временно свободных денежных средств и их трансформации в инвестиции;
 - б) в финансировании инвестиционных проектов;
 - в) в накоплении капитала для инвестиций.

Вопросы дискуссии

1. Какие экономические проблемы сдерживают развитие инвестиционной деятельности?
2. Почему падение доходов населения отрицательно отражается на эффективности инвестиций?
3. Как влияет на экономику страны снижение инвестиционной активности?
4. Назовите основные причины, сдерживающие экономический рост России?
5. Какие факторы сдерживают рост инвестиционной привлекательности страны?

6. В чём заключается неэффективность отраслевой структуры инвестиций в России? Какие альтернативные направления инвестирования средств имеются у предприятия и в чём их сущность?

7. Каковы основные предпосылки эффективности реализации инвестиционной деятельности предприятия в современных условиях?

8. Какие основные виды инвестиционной деятельности характерны современным предприятиям?

9. В чём особенности инвестиционной деятельности в Забайкальском крае?

10. Какие основные проблемы необходимо, на Ваш взгляд, решить для повышения эффективности инвестиционной деятельности в Забайкальском крае?

11. Сделать анализ целесообразности иностранных инвестиций в лесную промышленность Забайкальского края.

12. Объяснить влияние иностранных инвестиций на экономику Забайкальского края.

13. Объяснить классификацию иностранных инвестиций по роли инвестора в инвестиционном процессе.

Тема 3. Инвестиционный рынок.

Тесты для контроля:

1. Зависимость спроса на инвестиции от нормы банковского процента:
 - а) прямо пропорциональная;
 - б) обратно пропорциональная;
 - в) нейтральная;
 - г) все неверно.
2. Существует ли зависимость между инвестиционным спросом и изменениями:
 - а) налогов на предпринимателя;
 - б) нормы сбережений;
 - в) темпов роста инфляции;
 - г) величины валового национального продукта.Да. Нет.
3. Зависимость спроса на инвестиции от нормы банковского процента:
 - а) прямо пропорциональная;
 - б) обратно пропорциональная;
 - в) нейтральная;
 - г) все неверно.
4. Справедливо ли выражение «Инвестиционный рынок – это форма взаимодействия участников инвестиционной деятельности, воплощающих инвестиционный спрос и предложение»?
Да. Нет.
5. Существует ли зависимость между инвестиционным предложением и кредитными ставками?
Да. Нет.
6. Какая взаимосвязь между уровнем доходов населения и инвестиционным предложением?
 - а) прямая;
 - б) обратная;
 - в) отсутствует.

Вопросы дискуссии:

1. Что такое инвестиционный рынок? Поясните, почему инвестиционный рынок рассматривают, с одной стороны, как рынок инвестиционного капитала, а с другой – как рынок инвестиционных товаров.

2. Объясните понятия «инвестиционный спрос» и «инвестиционное предложение».

3. Дайте характеристику основных стадий конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.
4. Опишите действие основных факторов, воздействующих на инвестиционный спрос.
5. Каковы особенности формирования инвестиционного предложения?
6. Охарактеризуйте механизм действия равновесных цен на инвестиционном рынке.
7. Какие типы институтов инвестиционной инфраструктуры Вам известны?
8. Дайте характеристику основных стадий конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.
9. Какие стадии проходят инвестиции в ходе своего движения? Что такое кругооборот инвестиций?
10. Какое значение для практики хозяйствования имеет концепция мультипликатора? Что такое мультипликационный эффект?
11. С какой целью анализируется акселератор? В чем состоит принцип акселерации?
12. Объясните основные особенности инвестиционного рынка Забайкальского края

Тема 4. «Финансирование инвестиционного процесса»

Ситуационные задачи

Задача №1 Предприятие для финансирования инвестиционного проекта использует долгосрочный кредит банка. Процентная ставка по кредитному договору – 20% годовых. Ставка рефинансирования – 8,5%, ставка налога на прибыль – 20%. Дополнительных затрат по кредитам нет. Определить цену инвестируемого капитала.

Задача №2 Структура и цены источников капитала.

Источник капитала	Объем капитала тыс. руб.	Доля источника %	Цена источника %
Заемные средства: банковский кредит	600	41	13
Собственные средства:			
- обыкновенные акции	100	7	19
- привилегированные акции	50	4	15
- нераспределенная прибыль	700	48	10
ИТОГО	1450	100	

Определить цену всего авансированного капитала.

Задача №3. Определите средневзвешенную стоимость капитала предприятия, если в пассиве баланса имеются следующие источники:

- заемный краткосрочный капитал в сумме 4300 тыс. руб., «цена» этого источника – 12%;
- банковский кредит под 16% годовых по кредитному договору в сумме 6700 тыс. руб.;
- уставный капитал в сумме 1000 тыс., норма дивидендов – 15%;
- нераспределенная прибыль в сумме 250 000 тыс. руб.;
- облигационный заем на срок 5 лет, купонный процент 13 % годовых.

Стоимость реализации облигаций – 47 000 тыс. руб., расходы по реализации составили 8% от стоимости реализации.

Задача 4. Предприятие имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала – 15%. Определить средневзвешенную стоимость капитала.

Задача 5. Предприятие планирует выпустить облигации со ставкой купонного процента 14% годовых, расходы по реализации облигаций составят в среднем 5% стоимости капитала. Става налога на прибыль – 20%. Определить цену инвестируемого капитала.

Задача 6. По привилегированной акции ежегодно выплачивается фиксированный дивиденд в размере 600 руб. Рыночная цена одной акции равна 5000 руб. Дополнительные затраты при эмиссии акций 10%. Определить цену инвестируемого капитала за счет эмиссии привилегированных акций.

Задача 7. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала при следующих условиях: Для реализации инвестиционного проекта необходимы инвестиции в 1 млн. рублей. Проект предполагается профинансировать за счет эмиссии акций (40% от общей суммы инвестиций) и банковского кредита (60% от общей суммы инвестиций). При этом требуемый уровень доходности для акционеров 15%, а ставка банковского кредита – 10%. Доля дополнительных затрат при эмиссии акций 5% – 10%. Доля дополнительных затрат при получении кредита 3%

Задача 8. Предприятие планирует профинансировать инвестиционный проект за счёт эмиссии облигаций номинальной стоимостью 150 тыс. руб. каждая. Стоимость реализации 145 тыс. руб.; ставка ежегодного купонного процента по ним – 15 %; Определить цену инвестируемого капитала.

Тесты:

1. Определите средневзвешенную стоимость капитала, если известно, что финансовыми источниками инвестиций являются: банковский займ и эмиссия привилегированных акций. Финансовые издержки по обслуживанию банковского займа составляют 20% от его стоимости. Доля банковского займа в общей сумме авансируемого капитала — 40%. Уровень дивидендов на ближайший период 10 %.

- а) 20,0 %;
- б) 10,0 %;
- в) 13,0 %.

2. С позиции отдельной фирмы к внутренним источникам инвестирования необходимо относить:

- а) иностранные инвестиции в форме банковского займа;
- б) амортизационные отчисления;
- в) продажа контрольного пакета акций иностранному инвестору;
- г) продажа пяти процентов акций на фондовом рынке иностранного государства.

3. К методам финансирования реальных инвестиций относятся:

- а) продажа векселей;
- б) самофинансирование;
- в) привлечение капитала чрез кредитный рынок;
- г) продажа активов выбывших из оборота.

4. Можно ли считать правильным следующее выражение:

«Цену инвестируемого капитала привлекаемого посредством эмиссии обыкновенных акций можно рассчитать с меньшей точностью, чем привилегированных.

. Да. Нет?

5. Предметом лизинга могут быть:

- а) денежные средства;
- б) авторские права;
- в) движимое и недвижимое имущество, используемое для предпринимательской деятельности.

6. Что из перечисленного ниже можно относить к внутренним источникам финансирования проекта?

- а) средства, полученные за счет размещения облигаций;

- б) прямые иностранные инвестиции;
- в) ассигнования из федерального бюджета;
- г) реинвестируемая часть чистой прибыли.

7. Предприятие по результатам года получило чистую прибыль в размере 100 тыс. рублей, из которых 40 тыс. рублей было выплачено акционерам в виде дивиденда, а 60 тыс. рублей вновь вложено в производство. Можно ли считать, что таким образом предприятие осуществило финансирование инвестиционного проекта и в какой сумме?

- а) да, в сумме 100 тыс. рублей;
- б) да, в сумме 60 тыс. рублей;
- в) да, в сумме 40 тыс. рублей;
- г) нет.

8. Можно ли суммы, связанные с отчислениями на амортизацию нематериальных активов, относить к источникам финансирования инвестиционных проектов?

а) нет, к таким источникам относятся отчисления только на амортизацию основных фондов;

б) да, но только в пределах, не превышающих ставку рефинансирования;

в) да;

г) да, но только если нематериальный актив создан в процессе реализации проекта, а не приобретен на стороне.

9. Можно ли относить к привлеченным средствам финансирования инвестиционных проектов суммы денег, полученные за счет амортизационных отчислений?

а) да;

б) нет, такие средства относятся к заемным, а не привлеченным;

в) нет, такие средства относятся к собственным, а не привлеченным;

г) амортизационные отчисления вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов.

Тема 5 «Инвестиционный проект»

Тесты

1. Если принятие проекта А приводит к росту доходов по другому проекту В, то такие проекты:

- а) независимые;
- б) альтернативные;
- в) замещают друг друга;
- г) комплементарные.

2. Какими отношениями взаимного влияния, скорее всего, могут быть связаны проекты строительства завода по производству холодильников и строительства сервисного центра по их обслуживанию и ремонту?

- а) они независимые;
- б) эти проекты замещают друг друга;
- в) они комплементарные;
- г) они альтернативные.

3. Имеется инвестиционный проект, срок реализации которого рассчитан на 3 года? К какому типу проектов относится данный проект?

- а) краткосрочный;
- б) среднесрочный;
- в) долгосрочный;
- г) с ограниченным сроком реализации.

4. Одним из критериев классификации проектов служит их масштаб. Что понимается под масштабом проекта?

- а) объем инвестиций в проект;
- б) количество объектов строительства;
- в) общественная значимость проекта;
- г) количество проектной документации.

Дискуссионные вопросы и задания

1. Какие подходы существуют к понятию «Инвестиционный проект»?
2. Дайте понятие инвестиционного проекта, предусмотренное Федеральным законодательством.
3. Назовите основные классификационные признаки инвестиционных проектов.
4. Назовите виды инвестиционных проектов в зависимости от масштаба и приведите примеры по забайкальскому краю.
5. Назовите виды инвестиционных проектов в зависимости от отношения друг к другу.
6. Назовите общие особенности всех инвестиционных проектов.
7. Назовите и объясните фазы инвестиционных проектов.
8. Какие условия можно считать началом расчетного периода?
9. Какие условия можно считать окончанием расчётного периода?
10. Как определять расчётный шаг?
11. Чем жизненный цикл проекта отличается от расчётного периода?
12. Как рассчитать чистые инвестиции? ликвидационную стоимость?
13. Что такое чистый денежный поток инвестиционного проекта?
14. Чем технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта отличается от бизнес-плана?
15. Объяснить виды инвестиционных проектов в Забайкальском крае в соответствии с изученными признаками классификации.

Тема 6 Денежные потоки инвестиционного проекта

Контрольные вопросы.

1. Что является базой для расчёта финансовой реализуемости инвестиционного проекта и оценки его экономической эффективности?
2. Объясните, что такое чистый денежный поток.
3. Объясните денежные потоки инвестиционного проекта.
4. В чём отличие операционного учёта от бухгалтерского учёта?
6. Какова сущность косвенного и прямого методов оценки денежного потока от операционной деятельности?
7. В чём причины несовпадения величины чистой прибыли и чистого денежного потока операционной деятельности инвестиционного проекта?
8. Опишите последовательность расчета чистого денежного потока операционной деятельности косвенным методом на этапе разработки проекта.
9. Какова последовательность расчета денежного потока на этапе реализации (эксплуатации) проекта?
10. В чём особенности расчёта денежного потока на этапе ликвидации (завершения) проекта?

Ситуационные задачи

Задача 1. Предприятие рассматривает проект по приобретению новой технологической линии. Стоимость линии – 1 млн. руб., срок эксплуатации – 5 лет, износ начисляется равномерно, ликвидационная стоимость линии по истечении пяти лет будет равна нулю. Срок закупки оборудования – нулевой год. Ежегодная выручка от реализации продукции, произведённой на этой технологической линии, составит: в 1 год – 900 тыс. руб.; во 2 год – 1620 тыс. руб.; в 3 год – 2052 тыс. руб.; в 4 год – 1296 тыс. руб.; в 5 год – 972 тыс. руб. Текущие расходы составляют 20% от выручки каждого года. Постоянные расходы

составляют 300 тыс. руб. в год на протяжении всего срока жизни проекта. Финансирование проекта производится с помощью привлечения банковского займа по ставке 14% годовых. Возврат ссуды нужно будет производить ежегодно, в течение срока жизни проекта равными частями.

Составьте баланс движения денежных средств инвестиционного проекта, произведите расчет чистых денежных потоков в течение всего жизненного цикла проекта. При расчетах следует учесть уплату налога на прибыль, остальными налогами можно пренебречь.

Задача 2. Инвестиционный проект, предлагающий создание нового производства, рассчитан на четыре года. Данные о предполагаемом объеме продаж в случае реализации проекта (производственной программы) представлены в таблице, цены прогнозные. Рассчитать денежные потоки инвестиционного проекта. Источник финансирования банковский кредит. Кредитная ставка – 12% Постоянные издержки производства – 900 тыс. руб. Переменные – 30% выручки от реализации. Учесть налог на прибыль. Остальными налогами пренебречь. Норма амортизации – 10%. После 4 лет эксплуатации оборудование и нематериальные активы продаются по остаточной стоимости.

Показатель	Год			
	1-й	2-й	3-й	4-й
Объем производства, шт.	8 500	9 000	10 300	11 200
Цена 1 изделия, руб.	980	1030	1082	1136

Инвестиционные издержки, связанные с реализацией проекта, планируются в размере 13 700 000 руб.:

Статья	Сумма, руб.
Заводское оборудование	7 000 000
Первоначальный оборотный капитал	5 100 000
Нематериальные активы	1 600 000
Итого	13 700 000

Тема 7. «Функции сложного процента»

Ситуационные задачи:

Задача 1. Предприятие планирует приобрести помещение под склад и офис. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 10 млн. руб. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 11% с ежегодным начислением сложных процентов и 10% с ежеквартальным начислением сложных процентов.

Какой вариант вложений более выгоден для предприятия, если недвижимость необходимо приобрести через два года?

Задача 2. Фирме нужно накопить 12 млн. руб., чтобы через два года приобрести необходимое для производства оборудование. Надежным способом накопления средств является приобретение безрисковых ценных бумаг с доходностью 8% годовых.

Каким должно быть первоначальное инвестирование фирмы в ценные бумаги?

Задача 3. Малое предприятие имеет на счете в банке 1,5 млн. руб. Банк платит 10% годовых. Предприятие получило предложение войти всем своим капиталом в совместный инвестиционный проект. Согласно прогнозам, через пять лет капитал предприятия составит 2,5 млн. рублей.

Выгодно ли предприятию участвовать в данном проекте?

Задача 4. Определите, какую сумму надо инвестировать сегодня, чтобы через два года инвестор получил 260 тыс. руб., если вложения обеспечат доход на уровне 12% годовых.

Задача 5. Предприятию предложено инвестировать 25 млн. руб. на срок три года в инвестиционный проект, от реализации которого будет получен предприятием доход в размере 8 млн. руб.

Примет ли предприятие такое предложение, если можно «безопасно» депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых?

Задача 6. Пенсионный фонд принимает взносы под 15% годовых с ежемесячным начислением сложных процентов. Какая сумма будет накоплена к выходу на пенсию, если из заработной платы в конце каждого месяца перечислять в фонд:

- а) по 100 ден. ед. – в течение 10 лет;
- б) по 300 ден. ед. – в течение 2,5 лет;
- в) по 500 ден. ед. – в течение 5 лет?

Задача 7. Предприятие получило банковский кредит в размере 150 тыс. руб. на пятилетний срок с уплатой 10%, годовых. Погашение кредита и процентных платежей осуществляется равными взносами в течение пяти лет, начиная с конца первого года.

Необходимо определить размер ежегодных процентных платежей и основной суммы долга по кредиту.

Задача 8. Предприятию через шесть лет предстоит замена оборудования стоимостью 110 тыс. руб. Имеется договоренность с банком об открытии накопительного счета со ставкой 12% годовых.

Какую сумму нужно предприятию ежегодно перечислять на этот счет, чтобы к началу седьмого года получить средства, достаточные для замены оборудования?

Тема 8 «Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов»

Контрольные вопросы

1. Что понимается под оценкой экономической эффективности инвестиционного проекта? Объясните последовательность её проведения.

2. В чем смысл понятия «финансовая реализуемость инвестиционного проекта»?

3. Объясните основные методы оценки финансовой реализуемости.

4. Дайте классификацию показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.

5. Какова методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя чистой текущей стоимости (NPV)?

6. Как рассчитываются показатели срока окупаемости? Дайте характеристику их достоинств и недостатков, назовите правила их применения.

8. Как рассчитывается показатель рентабельности инвестиций? Дайте характеристику его достоинств и недостатков, назовите правила их применения.

9. В каких случаях наиболее обоснованно применение показателя внутренней нормы рентабельности (ARR)? Каков алгоритм его расчета?

10. Чем отличаются показатели «экономического эффекта» от показателей «экономической эффективности»?

Ситуационные задачи

Задача 1. Инвестиционный проект, требующий первоначальных вложений 31 699 ден. ед., генерирует денежные потоки величиной 10 000 ден. ед. ежегодно в течение восьми лет. Ставка дисконтирования 10%. Чему равен дисконтированный срок окупаемости этого проекта?

Задача 2. Инвестор производит выбор между двумя альтернативными проектами – А и В. Имеются следующие данные по проектам: (ден. ед.)

Показатель		А	В
Инвестиции	год 0	20 000	25 000
Чистые денежные потоки:	год 1	7 000	2 500

год 2	7 000	5 000
год 3	7 000	10 000
год 4	7 000	20 000

Цена инвестируемого капитала равна 12%. Какой проект выбрать?

Задача 3. Предприятию предложено инвестировать 100 000 ден. ед. на срок пять лет при условии возврата капитала в конце каждого года по 20 000 ден. ед. и выплате дополнительного вознаграждения в конце пятого года в размере 30 000 ден. ед. Стоит ли принимать это предложение, если можно безопасно депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых с начислением сложного процента?

Задача 4. У предприятия есть три свободных производственных помещения: *A*, *B* и *C*, которые можно сдать в аренду. Для того чтобы их можно было сдавать, нужно сначала произвести некоторые затраты (например, ремонт). Для помещения *A* затраты равны 4500 ден. ед., для *B* – 11 750 ден. ед., для *C* – 5160 ден. ед.

Помещение *A* можно сдать на 3 года по цене 2200 ден. ед. в год, *B* – на 2 года по цене 7300 ден. ед. в год, *C* – на 4 года по цене 1925 ден. ед. в год.

Какое из помещений лучше сдавать предприятию в аренду для увеличения своих доходов, если ставка по банковскому депозиту равна 10% годовых?

Задача 5. Предприятие рассматривает возможность покупки оборудования, денежные поступления от эксплуатации которого прогнозируются на следующем уровне: 1 год – 5000 ден. ед.; 2 год – 3000 ден. ед.; 3 год – 2000 ден. ед.; 4 год – 1000 ден. ед.; 5 год – 500 ден. ед. Цена инвестируемого капитала – 12%.

Какую максимальную сумму следует заплатить предприятию за оборудование?

Задача 6. Имеются следующие данные:

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Размер инвестиций, ден. единиц.	8 000	—	—	—	—
Выручка от реализации, ден. единиц.	—	6 000	7 000	8 000	9 000
Текущие расходы, налоги, ден. единиц.	—	3 000	4 100	4 300	5 500

Определите срок окупаемости инвестиций и NPV, если инвестор рассчитывает на доходность 20%.

Тесты для контроля

- Если NPV положительная величина, то:
 - PI больше 1;
 - PI меньше 1;
 - PI равно 1.
- Рентабельность инвестиций – это показатель, позволяющий определить ...
 - богатство руководителя проекта;
 - доходность инвестиционных затрат;
 - стоимость акций.
- Ставка дисконта – это:
 - наиболее высокая норма прибыли на аналогичные инвестиции;
 - наименее низкая норма прибыли на аналогичные инвестиции;
 - норма прибыли, которую инвестор ожидает от своих инвестиций.
- Внутренняя норма доходности (IRR) показывает ...
 - максимально допустимый для данного проекта уровень цены инвестируемого капитала;
 - минимально допустимый для данного проекта уровень расходов;
 - средний уровень расходов.
- Дисконтирование – это процесс

а) нахождения будущей стоимости денег по известной их величине на данный (текущий) момент времени;

б) нахождения величины денежных средств на текущий момент времени по известной величине их стоимости в будущем, исходя из заданной ставки процента (доходности).

6. Верно ли утверждение, что при оценке реальных проектов ставку дисконта определяет норма прибыли, на которую рассчитывает инвестор?

а) да, но только для долгосрочных проектов;

б) да, но только для проекта длительностью 1 холдинговый период;

в) нет; г) да.

7. Пусть имеется проект со следующими потоками денег:

Расчетный шаг:	0	1	2	3	4
Чистый денежный поток:	-350	180	170	100	-450

Если приемлемая ставка дисконта составляет величину $r=10\%$, то чистая приведенная стоимость данного проекта

а) положительная величина; б) отрицательная величина; в) равна 0.

8. Фирма инвестирует в проект 100 тыс. рублей и ожидает, что через год она получит 112 тыс. рублей. Если приемлемая ставка дисконта составляет $r=20\%$, то оправдана ли такая инвестиция с точки зрения правила NPV?

а) не оправдана; б) оправдана; в) нельзя дать однозначный ответ; г) целесообразность инвестиции определится сроком окупаемости.

9. Каким образом при оценке проекта по сроку окупаемости учитывается ставка дисконта?

а) для оценки фактора инфляции;

б) как нижняя граница срока окупаемости;

в) как верхняя граница срока окупаемости;

г) никак не учитывается.

10. Верно ли утверждение, что, применяя правило NPV, инвестор должен учитывать только дополнительные суммы денег, инвестируемых в проект?

а) нет; б) да, но только в случае оценки неявных издержек;

в) да; г) да, но только если у проекта $NPV > 0$

Тема 9 «Финансовые инвестиции»

Задание 1: Дайте правильные ответы на вопросы и приведите примеры из финансовой отчетности банков и крупнейших компаний

Вопросы для контроля и дискуссии:

1. В чём отличие финансовых инвестиций от реальных?

2. Дайте понятие финансовые инструменты в соответствии с международными финансовыми стандартами.

3. В чём отличие стратегических инвестиций от портфельных?

4. Назовите основные типы финансовых инвесторов.

5. Объясните основные инвестиционные качества ценных бумаг.

6. Объясните основное назначение финансовых инвестиций.

Задание 2. Почему в Забайкальском крае слабо развит рынок ценных бумаг?

Задание 3. Какие проблемы необходимо решить для развития финансовых посредников в Забайкальском крае?

Тема 10 «Оценка эффективности инвестирования в финансовые инструменты»

Тесты:

1. Что означает термин «доходность» применительно к облигации, выпущенной акционерным обществом?

а) долю уставного капитала АО, приходящегося на одну облигацию;

б) цену, по которой размещаются дисконтные облигации;
в) сумму, которую должен получить акционер;
г) относительный показатель, отражающий соотношение между инвестиционным доходом и инвестиционными затратами.

2. Верно ли утверждение, что инвестиционный доход от ценных бумаг состоит из двух частей: процентных выплат по ценным бумагам и курсовой разницы в результате более высокой цены продажи по сравнению с ценой покупки?

а) да, это является отличительной особенностью ценных бумаг;
б) нет, поскольку дивиденды или купонные проценты не всегда выплачиваются;
в) нет, так как по ценным бумагам этого вида дохода не выплачиваются.

3. Известно, что устав акционерного общества должен указывать фиксированный размер и порядок выплаты дивиденда по привилегированной акции, так как привилегированные акции:

а) не дают право голоса на собраниях акционеров;
б) дают право голоса на собраниях акционеров;
в) выплата дивидендов не гарантирована.

4. Какие из перечисленных ценных бумаг можно отнести к долговым ценным бумагам?

а) государственная облигация;
б) муниципальная облигация;
в) корпоративная облигация;
г) все перечисленные ценные бумаги.

5. Дивиденд по привилегированной акции имеет фиксированную величину, так как:

а) размер дивиденда заранее определен, независимо от результатов хозяйственной деятельности;
б) этот дивиденд выплачивается владельцам акционерного общества;
в) владельцы привилегированных акций обладают правом решающего голоса на собраниях акционеров.

6. Может ли акция выпустить юридическое лицо, являющееся некоммерческой организацией?

а) нет, это не предусмотрено законом;
б) да;
в) может, но только акции обеспеченные залогом.
г) нет, поскольку некоммерческая организация не может иметь прибыль вообще и у нее нет источников выплаты дивидендов.

Ситуационные задачи:

Задача 1. Инвестор решил вложить свой капитал в приобретение акций металлообрабатывающего предприятия. Цена одной акции составляет 1 тыс. руб. Из проспекта эмиссии следует, что через пять лет стоимость каждой акции утроится.

Определите, выгодна ли сегодня инвестору покупка акций и стоит ли совершать сделку, если существуют другие возможности вложения капитала, обеспечивающие доход на уровне 15% годовых?

Изменится ли ситуация при уровне доходности альтернативных вариантов вложения капитала, превышающем 25%.

Задача 2. Известно, что по результатам работы в прошлом году компания выплатила дивиденды в размере 7 руб. на акцию. По прогнозам аналитиков в текущем году после начисления дивидендов эти акции можно будет реализовать по цене 80 руб. за акцию.

Доходность на рынке государственных ценных бумаг в текущем году составляет около 10% годовых.

Оцените целесообразность инвестиций в акции компании по цене 40 руб. на акцию.

Задача 3. Фирме нужно накопить 12 млн. руб., чтобы через два года приобрести необходимое для производства оборудование. Надежным способом накопления средств является приобретение безрисковых ценных бумаг с доходностью 8% годовых.

Каким должно быть первоначальное инвестирование фирмы в ценные бумаги под 11% годовых и начисление процентов банк осуществляет ежеквартально?

Задача 4. Предприятие помещает капитальные вложения в объеме 1,7 млн. руб. Собственные средства, которые оно может направить на эту цель, составляют 1,2 млн. руб. Для мобилизации необходимых ему дополнительных средств предприятие купило облигации на 25,7 млн. руб. Облигации будут погашены через четыре года. Доход по ним составляет 12% годовых. 1. Достаточно ли предприятию средств при заданных условиях?

2. На какую сумму следует купить облигации, чтобы обеспечить инвестиционный проект необходимыми средствами?

Задача 5. Номинал облигации 8000 руб., ежегодная купонная ставка - 15%; до погашения остается четыре года.

Определите текущую стоимость облигации, если уровень доходности данных инвестиций на рынке составляет 14%.

Задача 6. Облигации компании номиналом 200 тыс. руб., реализуются по цене 172,8 тыс. руб.; погашение предусмотрено через три года; проценты выплачиваются при погашении; ставка процентов - 15 % годовых; норма доходности по облигациям данного типа составляет 20%.

Определите норму доходности к погашению и теоретическую стоимость облигации.

Тема 11. «Портфельные инвестиции»

Тесты:

1. По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели?
 - а) по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг;
 - б) по степени риска и реакции на темпы инфляции;
 - в) по степени риска и в зависимости от доходов по ценным бумагам портфеля;
 - г) по степени риска и длительности холдингового периода.
2. Если инвестор сформировал "портфель роста", то:
 - а) он рассчитывает на рост капитала в долгосрочном периоде;
 - б) его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции;
 - в) его надежды связаны с ростом ВВП.
3. Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций. За счет чего он намерен получать «доход»?
 - а) дивидендов;
 - б) купонного дохода;
 - в) курсовой разницы.
4. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного дохода, то по отношению к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:
 - а) агрессивный;
 - б) умеренно-агрессивный;
 - в) консервативный;
 - г) нейтральный

Тема 12 Классификация и показатели оценки инвестиционных рисков

Ситуационные задачи:

Задача 1. Имеется следующее распределение вероятностей доходов по акциям компаний А и В.

Состояние экономики	Вероятность	Норма дохода, %	
		компания А	компания В
Спад	0,2	24	5
Норма	0,6	12	30
Подъем	0,2	0	-5

Определите: ожидаемую норму доходности по акциям каждой из компаний, среднее квадратическое отклонение, коэффициенты ковариации и корреляции.

Задача 2. Имеется следующее распределение вероятностей будущих доходов по акциям компании «Light International».

Вероятность	Норма дохода, %
0,1	0,2
0,4	10
0,2	20
0,1	25

Определите ожидаемую норму дохода и среднее квадратическое отклонение по акциям компании «Light International».

Тема 13. Формирование портфеля финансовых инвестиций

Ситуационные задачи:

Задача 1 Имеется следующее распределение вероятностей будущих доходов по акциям компании «CND».

Вероятность	Норма дохода, %
0,3	30
0,4	15
0,3	5

Определите ожидаемую норму дохода, вариацию и стандартную девиацию по акциям компании «CND».

Задача 2. Страховая компания выбирает для инвестирования следующие объекты.

Объекты инвестирования	Предполагаемая доля в портфеле	Доходность, %	Риск(β)
1	0,3	14	1,2
2	0,1	15	1,4
3	0,2	?	?
4	0,4	18	0,8

Определите доходность и уровень риска (β -коэффициент) по активу 3, если инвестор заинтересован в достижении общей доходности портфеля на уровне не менее 16% годовых, а β -коэффициент не должен превышать 1,2.

Задания:

1. Объясните содержание методики Г. Марковица «Формирование инвестиционного портфеля».
2. Объясните содержание методики У. Шарпа «Формирование инвестиционного портфеля»
3. Объясните экономический смысл коэффициента «В».
4. С помощью расчёта, каких показателей определяется связь между изменением доходности двух ценных бумаг. На основе, какой экономической закономерности они рассчитываются.
5. Объясните недостатки методики Г. Марковица.

Тема 14 «Производные ценные бумаги»

Ответить на вопросы и привести примеры из информационно-справочных и поисковых систем по каждому заданию

1. Объясните экономическое содержание производных ценных бумаг.
2. Какие виды производных ценных бумаг существуют?
3. В чём отличие форвардных контрактов от фьючерсов?
4. Что такое опционные контракты?
5. В чём отличие опциона продавца от опциона покупателя?
Как рассчитать эффективность приобретения опционных контрактов

**Тема 15 «Особенности инвестиционной деятельности в России на современном этапе»
Дискуссионные вопросы для обсуждения на лекционном занятии**

1. Какие экономические проблемы сдерживают развитие инвестиционной деятельности?
2. Почему падение доходов населения отрицательно отражается на эффективности инвестиций?
3. Как влияет на экономику страны снижение инвестиционной активности?
4. Назовите основные причины, сдерживающие экономический рост России?
5. Какие факторы сдерживают рост инвестиционной привлекательности страны?
6. Объясните основные особенности инвестиционного рынка России.
7. Назовите и объясните основные источники финансирования инвестиционной деятельности в России.
8. В чём заключается неэффективность отраслевой структуры инвестиций в России?

3.2. Оценочные средства промежуточной аттестации

Вопросы к зачёту по дисциплине «Инвестиционный анализ»

1. Понятие и классификация инвестиций.
2. Роль инвестиций в социально-экономическом развитии.
3. Инвестиционная деятельность как единство процесса оборота инвестиций.
4. Инвестиционный рынок (понятие, структура, конъюнктура).
5. Субъекты и объекты инвестиций.
6. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности.
7. Институты коллективного инвестирования и их роль.
8. Источники финансирования инвестиционного процесса и их классификация.
9. Методы финансирования инвестиционных проектов.
10. Цена инвестируемого капитала и методика её определения.
11. Сущность и виды иностранных инвестиций.
12. Экономические и правовые условия иностранных инвестиций в России.
13. Инвестиционный проект: сущность, цели и виды.
14. Элементы инвестиционного проекта.
15. Фазы инвестиционного проекта.
16. Денежные потоки инвестиционных проектов: сущность, способы расчёта.
17. Теория временной стоимости денежных потоков и применение дисконтирования при анализе долгосрочных вложений.
18. Общая схема оценки эффективности инвестиционного проекта в соответствии с «Методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов»
19. Показатели оценки эффективности ИП и методика их расчета.
20. Инвестиционные риски. Сущность, классификация, соотношение риска и доходности.
21. Способы снижения инвестиционного риска. Оценка эффективности инвестиционного проекта с учётом риска.
22. Оценка эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.
23. Цели и формы финансовых инвестиций.
24. Инвестиционные качества ценных бумаг.

25. Анализ и оценка эффективности инвестирования в акции.
26. Анализ и оценка эффективности инвестирования в облигации.
27. Портфельное инвестирование (понятие, цели, виды).
28. Формирование и оптимизация портфеля финансовых инвестиций.
29. Теория Г. Марковица.
30. Теория У. Шарпа
31. Производные ценные бумаги: понятие, функции, виды.

Примерная тематика курсовых работ

1. Проблемы и перспективы инвестиционной деятельности в России.
2. Проблемы и перспективы инвестиционного процесса в Забайкальском крае.
3. Оценка привлекательности реальных и финансовых инвестиций.
4. Сравнительная характеристика инвестиций в финансовые и реальные активы.
5. Концепция доходности и риска при инвестировании.
6. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта конкретного предприятия.
7. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций.
8. Эмиссия ценных бумаг как источник финансирования инвестиций.
9. Формирование инвестиционного портфеля.
10. Организация формирования и использования финансовых ресурсов бюджета развития российской Федерации.
11. Бизнес-план конкретного предприятия.
12. Оценка рисков в инвестиционном планировании.
13. Проблемы развития рынка ценных бумаг в России.
14. Проблемы иностранного инвестирования в России.
15. Проблемы иностранного инвестирования в Забайкальском крае.

Доцент Асламов С В