

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Логинова Людмила Фёдоровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 14.09.2023 16:00:43
Уникальный программный ключ:
08d93e1a8bd7a2dfff432e734ab38e2a7ed

Образовательное частное учреждение высшего образования
«ГУМАНИТАРНО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
заседанием Ученого совета
протокол № 7 от 27.06.2023
приказ ректора об утв. ОП В О
№ 01-03/70 П от 28.06.2023 г.
Ректор _____ Л.Ф. Логинова



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Б.1.В.ДВ.03.02 «ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

Код и направление подготовки:

38.04.02 Менеджмент (уровень магистратуры)

Направленность

Финансовый менеджмент

Квалификация (степень)
магистр

Красково – 2023

Рабочая программа учебной дисциплины разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее – ФГОС ВО) по программе подготовки 38.04.02 Менеджмент, направленность: Финансовый менеджмент.

Организация – разработчик: «Гуманитарно-социальный институт».

Разработчики:

К. Э. Н., доц.
ученая степень, звание


подпись

Макурина Т.Ю.
ФИО

ученая степень, звание

подпись

ФИО

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры «Управления и экономики» от «08» июня 2023 г. протокол № 10

Заведующий кафедрой
Д.э.н., профессор


подпись

Коновалов В.М.

Б1. Дисциплины (модули)

Б1. В.ДВ.03.02 Элективная дисциплина

Наименование дисциплины – Финансовые инвестиции

Цель дисциплины: формирование у магистрантов теоретических знаний и основных практических навыков, обеспечивающих эффективное управление инвестициями и принятие верных инвестиционных решений.

Задачи дисциплины:

- раскрыть экономическое содержание и сущность термина «инвестиции» в современных экономических условиях;
- изучить сущность инвестиционного процесса, критерии и виды экономической эффективности инвестиций, вопросы дисконтирования денежных потоков и методы оценки эффективности инвестиционных проектов;
- ознакомить с основными понятиями и практикой оценки инвестиционных проектов;
- рассмотреть особенности принятия управленческих решений при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов.

Планируемые результаты обучения

Процесс освоения дисциплины (модуля) направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-2 Способен разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития изменений и обеспечивать их реализацию;

ПК-4. Способен использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач.

Практическая подготовка реализуется на основе профессиональных стандартов:

08.037 «Бизнес-аналитик»;

08.043 «Экономист предприятия».

Матрица связи дисциплины «Финансовые инвестиции» и компетенций, формируемых на основе изучения дисциплины (модуля), с временными этапами освоения ее содержания

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора компетенции выпускника	Код индикатора компетенции выпускника	Код и наименование дескрипторов (планируемых результатов обучения выпускников)
ПК-2 Способен разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития изменений и обеспечивать	ПК-2.3 Демонстрирует навыки принятия управленческого решения при управлении проектами и программами; навыками применения методов	ПК-2.3	ПК-2.3.1 Знать: сущность и основные виды финансовых инструментов; основы разработки инвестиционных стратегий, программ, проектов; основные концепции инвестиционного менеджмента; критерии и основные правила принятия инвестиционных решений;

их реализацию	стратегического анализа организации; навыками разработки программ осуществления организационных изменений; методами управления реализацией стратегии посредством системы сбалансированных показателей	В	природу и порядок формирования денежных потоков инвестиционного проекта; ПК-2.3.2 Уметь: управлять инвестициями через источники финансирования; анализировать денежные потоки инвестиционного проекта; ПК-2.3.3 Владеть: навыками проектного управления инвестиционной деятельностью; технологиями подготовки, принятия и реализации инвестиционных решений; приемами инвестиционного контроля, контроллинга и мониторинга;
ПК-4. Способен использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	ПК-4.2. Применяет современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач, анализирует финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность организаций различных организационно-правовых форм	ПК-4.2.	ПК-4.2.1 Знать: современные методы оценки инвестиционных проектов; сущность и виды ценных бумаг; нормативные документы, регламентирующие операции на финансовом рынке; ПК-4.2.2 Уметь: применять методы управления инвестиционной деятельностью; работать с финансовыми и управленческими документами; ПК-4.2.3 Владеть: современными методами управления инвестиционной деятельностью для решения стратегических задач; навыками организационного и информационного обеспечения управления инвестициями

2. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые инвестиции» относится к элективным дисциплинам.

В структурной форме межпредметные связи изучаемой дисциплины указаны в соответствии с учебным планом образовательной программы по очной форме обучения.

Связь дисциплины «Финансовые инвестиции» логически и содержательно связана с такими дисциплинами, как «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика», «Бизнес-

планирование», «Корпоративная стратегия фирмы», «Анализ-финансово-экономической деятельности», «Стратегический финансовый менеджмент», «Современный финансовый рынок», «Антикризисное управление», «Технологии разработки и принятия управленческих решений», «Корпоративные финансы», «Оценка и управление стоимостью бизнеса», «Управление рисками в бизнесе», «Принятие решений в условиях неопределенности и риска», «Современные финансовые технологии», «Производственная практика: практика по профилю профессиональной деятельности», «Производственная практика: преддипломная практика».

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу

Виды учебной работы	Форма обучения	
	Очная	Очно-заочная
Порядковый номер семестра	3	4
Общая трудоемкость дисциплины всего (в з.е):	3	3
Контактная работа с преподавателем всего (в акад. часах), в том числе:	26	26
Занятия лекционного типа (лекции)	12	12
Занятия семинарского типа (практические занятия, семинары в том числе в форме практической подготовки)	12(6)*	12(6)*
Занятия семинарского типа (лабораторные работы)	-	-
Текущая аттестация	1	1
Консультации (предэкзаменационные)	-	-
Промежуточная аттестация	1	1
Самостоятельная работа всего (в акад. часах), в том числе:	82	82
Форма промежуточной аттестации:		
зачет/ дифференцированный зачет	зачет	зачет
экзамен	-	-
Общая трудоемкость дисциплины (в акад. часах)	108	108

**Практические занятия частично проводятся в форме практической подготовки обучающихся при освоении программы учебной дисциплины, в условиях выполнения обучающимися определенных видов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью и направленных на формирование, закрепление, развитие практических навыков и компетенций по профилю соответствующей образовательной программы.*

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

4.1. Тематическое планирование

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Инвестиции как экономическая категория. Функции инвестиций в процессе общественного воспроизводства. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования

на макроуровне и уровне отдельного предприятия. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Основные признаки классификации инвестиций. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и портфельные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

Тема 2. Инвестиционный процесс. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика России

Понятие инвестиционного процесса. Модели инвестиционного процесса в мировом хозяйстве. Оборот инвестиций. Структурный анализ инвестиций. Инвестиционный рынок. Объекты и субъекты инвестирования. Участники инвестиционного процесса: инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов инвестиционной деятельности. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные, прочие. Мобилизация инвестиционных ресурсов. Финансовые институты. Финансовые рынки. Их классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе. Виды деятельности инвестиционных институтов.

Организация и правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих современную инвестиционную деятельность в Российской Федерации. Понятие инвестиционного климата. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность отраслей и регионов России. Методика оценки уровня инвестиционного потенциала и инвестиционного риска. Современная инвестиционная политика России. Динамика мировых рейтинговых оценок инвестиционного климата России.

Тема 3. Инвестиционное проектирование

Инвестиционный проект как основа стратегической программы предприятия. Основные причины расширения масштабов деятельности фирмы. Понятие инвестиционного проекта, его содержание. Классификация инвестиционных проектов. Группировка и назначение основных видов инвестиционных проектов по различным признакам: масштабу инвестиций, поставленным целям, отношению к риску, степени взаимосвязи. Мегапроекты, крупные, традиционные, мелкие; направленные на сокращение затрат, получение дохода от расширения, выход на новые рынки сбыта, диверсификацию деятельности, снижение риска производства и сбыта, социальный эффект, экологический эффект; рисковые, безрисковые; независимые, альтернативные, взаимосвязанные. Сущность и назначение основных видов инвестиционных проектов. Отраслевые особенности проектов. Фазы развития инвестиционного проекта. Этапы разработки и реализации проектов.

Тема 4. Бизнес-план инвестиционного проекта. Методы оценки инвестиционных проектов

Организация исследований при разработке инвестиционных проектов. Прединвестиционные исследования, их необходимость, стадии. Основы внутрифирменного планирования и управления инвестиционными проектами. Бизнес-план инвестиционного проекта. Состав, структура и назначение бизнес-плана. Характеристики продукта (услуг), размещение объекта, анализ рынка. Планируемый объем и структура производства. Финансовый план инвестиционного проекта. Основные финансовые характеристики инвестиционных проектов: определение точки безубыточности рассматриваемого

инвестиционного проекта, запаса финансовой прочности, определение периода окупаемости инвестиций, чистой текущей стоимости проекта.

Система показателей для оценки экономической эффективности проектов. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов, основанные на учетных и дисконтированных оценках. Расчет учетной нормы прибыли и срока окупаемости проекта. Общая характеристика методов дисконтирования, снимающих недостатки учетных методов окупаемости и отдачи на вложенный капитал. Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета чистого дисконтированного дохода (ЧДД), или «net present value» (NPV). Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI). Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета внутренней нормы прибыли, или «internal rate of return» (IRR). Расчет срока окупаемости проекта с учетом дисконтированных доходов (DPP).

Тема 5. Риски инвестиционных решений

Неопределенность результатов инвестиционной деятельности и риск принятия инвестиционного решения. Ошибки прогнозирования. Сущность и классификация инвестиционных рисков: систематический и несистематический риски. Методы оценки инвестиционных рисков. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Показатели предельного уровня. Производственный и финансовый левверидж. Анализ чувствительности как метод определения ошибки прогнозирования. Двухэтапная схема оценки инвестиционного проекта. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Расчет основных показателей общественной эффективности на уровне национальной экономики и региональном уровне: срок окупаемости бюджетных затрат, степень финансового участия государства, направления оценки социальных результатов от реализации инвестиционных проектов.

Тема 6. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг

Финансовые инвестиции и инвестиции в ценные бумаги. Общая характеристика ценных бумаг как инвестиционных инструментов. Инвестиционные качества ценных бумаг (ЦБ). Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки ЦБ. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Концепция дохода. Основные составляющие дохода и доходности. Измерение доходности за период владения финансовым активом. Понятие и использование «бета-коэффициента» для оценки риска и доходности ценных бумаг. Оценка ценных бумаг: акций, облигаций.

Тема 7. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования портфеля. Обеспечение реализации инвестиционной стратегии. Диверсификация портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Характеристика портфелей по видам инвестиционной деятельности и целям инвестирования. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Доход и риск по портфелю. Риски финансовых (портфельных) инвестиций и методы их снижения: диверсификация и хеджирование. Производные ценные бумаги (опционы, форвардные и фьючерсные контракты, свопы) и их роль в снижении финансовых рисков. Модели формирования портфеля инвестиций. Модель оценки инвестиционного портфеля. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем. Организация мониторинга инвестиционного портфеля.

Тема 8. Источники финансирования капитальных вложений. Иностраные инвестиции в экономике России

Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне. Внутренние и внешние источники финансирования. Средства населения как внутренний источник инвестиций и повышение их роли в качестве инвестиционного ресурса. Особенности привлечения внешних источников (прямых иностранных инвестиций). Собственные, привлеченные и заемные средства. Виды собственных источников финансирования. Роль прибыли и амортизации в инвестиционном процессе. Рынок ссудного капитала и роль банковского кредита в активизации инвестиционного процесса. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов.

Роль и место иностранных инвестиций в экономике России. Режим функционирования иностранного капитала в России. Объем и структура иностранных инвестиций в современную российскую экономику. Основные виды иностранных инвестиций. Роль и значение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) для развития национальной экономики. Отраслевая и региональная структура ПИИ в России. Политика стимулирования и привлечения прямых иностранных инвестиций. Основные формы налоговых льгот. Свободные экономические зоны.

Тема 9. Методы финансирования инвестиционных проектов. Лизинг как метод финансирования капитальных вложений

Характеристика основных методов финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование, долговое финансирование, смешанное. Прямое и косвенное государственное финансирование инвестиций. Бюджетные инвестиции, субсидии, инвестиционный налоговый кредит. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Методы долгового финансирования. Рынок ссудного капитала и его роль в активизации инвестиционного процесса. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование.

Сущность лизинга. Предмет лизинга. Субъекты лизинговых отношений. Лизинговая деятельность, лизинговая сделка. Договор лизинга: сущность, содержание, особенности отдельных статей. Виды и формы лизинга: финансовый, оперативный, возвратный; внутренний и международный; сублизинг. Процесс управления финансовым лизингом. Экономические основы лизинга. Определение суммы лизинговых платежей. Преимущества лизинга для участников сделки.

Тема 10. Проектное финансирование. Новые формы финансирования инвестиционных проектов

Проектное финансирование: сущность, особенности применения, участники. Принципы проектного финансирования. Факторы, определяющие выбор проектного финансирования. Виды проектного финансирования: без регресса на заемщика, с полным регрессом на заемщика, с ограниченным регрессом на заемщика. Схемы проектного финансирования. Преимущества проектного финансирования.

Венчурное финансирование: особенности, преимущества и недостатки. Ипотечное кредитование: особенности, современное состояние, преимущества и недостатки. Финансирование на основе эмиссии облигаций: условия применения, преимущества и недостатки.

4.2. Перечень тем практических/семинарских занятий

№	<p align="center">Название практических /семинарских занятий</p> <p>Вопросы для предварительной подготовки</p>	<p align="center">Виды практических /семинарских занятий:</p> <p><i>(беседа, обсуждения докладов, диспут, дискуссия, круглый стол, мини-конференция)</i></p>	<p align="center">Текущий контроль</p>
1.	<p>Экономическая сущность и виды инвестиций</p> <p>Инвестиции как экономическая категория. Функции инвестиций в процессе общественного воспроизводства. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования на макроуровне и уровне отдельного предприятия. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Основные признаки классификации инвестиций. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и портфельные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.</p>	<p>- беседа</p> <p>- обсуждения докладов</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p>
2.	<p>Инвестиционный процесс. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика России</p> <p>Понятие инвестиционного процесса. Модели инвестиционного процесса в мировом хозяйстве. Оборот инвестиций. Структурный анализ инвестиций. Инвестиционный рынок. Организация и правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Динамика мировых рейтинговых оценок инвестиционного климата России.</p>	<p>- беседа</p> <p>- обсуждения докладов</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p>
3.	<p>Инвестиционное проектирование</p> <p>Инвестиционный проект как основа</p>		<p>Индивидуальное и</p>

	стратегической программы предприятия. Сущность и назначение основных видов инвестиционных проектов. Отраслевые особенности проектов. Фазы развития инвестиционного проекта. Этапы разработки и реализации проектов.	- беседа - обсуждения докладов	групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.
4.	Бизнес-план инвестиционного проекта. Методы оценки инвестиционных проектов (2)* Организация исследований при разработке инвестиционных проектов. Бизнес-план инвестиционного проекта. Состав, структура и назначение бизнес-плана. Основные финансовые характеристики инвестиционных проектов. Система показателей для оценки экономической эффективности проектов. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Расчет учетной нормы прибыли и срока окупаемости проекта.	- беседа - обсуждения докладов	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий. Выполнение заданий (приложение 3)
5.	Риски инвестиционных решений(2)* Сущность и классификация инвестиционных рисков: систематический и несистематический риски. Методы оценки инвестиционных рисков. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности.	- беседа - обсуждения докладов	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий. Выполнение заданий (приложение 3)
6.	Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг Финансовые инвестиции и инвестиции в ценные бумаги. Общая характеристика ценных бумаг как инвестиционных инструментов. Инвестиционные качества ценных бумаг (ЦБ). Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки ЦБ. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Концепция дохода. Основные составляющие дохода и доходности. Измерение доходности за период владения финансовым активом. Понятие и использование «бэта-коэффициента» для оценки риска и	- беседа - обсуждения докладов	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.

	доходности ценных бумаг. Оценка ценных бумаг: акций, облигаций.		
7.	<p>Формирование и управление инвестиционным портфелем(2)*</p> <p>Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования портфеля. Обеспечение реализации инвестиционной стратегии. Диверсификация портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Производные ценные бумаги (опционы, форвардные и фьючерсные контракты, свопы) и их роль в снижении финансовых рисков. Организация мониторинга инвестиционного портфеля.</p>	<p>- беседа</p> <p>- обсуждения докладов</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p> <p>Выполнение заданий (приложение 3)</p>
8.	<p>Источники финансирования капитальных вложений. Иностранная инвестиция в экономике России</p> <p>Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне. Внутренние и внешние источники финансирования. Роль и место иностранных инвестиций в экономике России. Режим функционирования иностранного капитала в России. Объем и структура иностранных инвестиций в современную российскую экономику.</p>	<p>- беседа</p> <p>- обсуждения докладов</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p>
9.	<p>Методы финансирования инвестиционных проектов. Лизинг как метод финансирования капитальных вложений</p> <p>Характеристика основных методов финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование, долговое финансирование, смешанное.</p> <p>Сущность лизинга. Предмет лизинга. Субъекты лизинговых отношений.</p>	<p>- беседа</p> <p>- обсуждения докладов</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p>
10.	<p>Проектное финансирование. Новые формы финансирования инвестиционных проектов</p> <p>Проектное финансирование: сущность, особенности применения,</p>	<p>- беседа</p> <p>- обсуждения</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование</p> <p>Мониторинг результатов</p>

<p>участники. Принципы проектного финансирования. Факторы, определяющие выбор проектного финансирования. Виды проектного финансирования. Схемы проектного финансирования. Преимущества проектного финансирования. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование. Финансирование на основе эмиссии облигаций.</p>	<p>докладов</p>	<p>практических/семинарских занятий.</p>
---	-----------------	--

*- реализуется в форме практической подготовки

4.3. Самостоятельная работа студента

№	Наименование темы дисциплины	Виды самостоятельной работы
1.	Экономическая сущность и виды инвестиций	Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками.
2.	Инвестиционный процесс. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика России	Подготовка докладов.
3.	Инвестиционное проектирование	Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками.
4.	Бизнес-план инвестиционного проекта. Методы оценки инвестиционных проектов	Подготовка докладов.
5.	Риски инвестиционных решений	Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками.
6.	Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг	Подготовка докладов.
7.	Формирование и управление инвестиционным портфелем	Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками.
8.	Источники финансирования капитальных вложений. Иностранные инвестиции в экономике России	Подготовка докладов.

9.	Методы финансирования инвестиционных проектов. Лизинг как метод финансирования капитальных вложений	Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками.
10.	Проектное финансирование. Новые формы финансирования инвестиционных проектов	Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками.

Технологии проектного обучения

Информационный проект – проект, направленный на стимулирование учебно-познавательной деятельности студента с выраженной эвристической направленностью (поиск, отбор и систематизация информации об объекте, оформление ее для презентации). Итоговым продуктом проекта может быть письменный реферат, электронный реферат с иллюстрациями, слайд-шоу, мини-фильм и т.д.

Примерные темы **информационных проектов**:

1. Инвестиционный климат России. Динамика мировых рейтинговых оценок
2. инвестиционного климата России.
3. Современная инвестиционная политика России.
4. Инвестиционный фонд Российской Федерации.
5. Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России.
6. Деятельность Торгово-промышленной палаты РФ (Москвы, Московской области,
7. др.).
8. Российский фонд прямых инвестиций.
9. Модели и стандарты бизнес-планов: модель ЕБРР, модель ТАСИС, модель ЮНИДО,
10. модель КРМГ, модель ВFM Group, модель ТПП РФ.
11. Пример бизнес-плана инвестиционного проекта.
12. Финансовые вложения организаций
13. Инвестиционная активность российских организаций.
14. Международные сравнения инвестиционной активности
15. Роль и значение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) для развития
16. национальной экономики. Отраслевая и региональная структура ПИИ в России.
17. Политика стимулирования и привлечения прямых иностранных инвестиций.
18. Основные формы налоговых льгот.
19. Свободные экономические зоны.
20. Состояние и перспективы развития лизинга в РФ.
21. Применение проектного финансирования в Российской Федерации.
22. Финансирование на основе эмиссии облигаций: условия применения, преимущества и недостатки.
23. Влияние ипотечного кредитования на финансовый рынок.
24. Особенности первичной эмиссии облигаций на рынке.

4.4. Распределение часов по темам и видам учебных занятий

Номер раздела, темы дисциплины	Компетенции	Контактная работа		Лекции		Практические занятия Семинары		Самост. работа студентов	
		ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО
ТЕМА 1.	ПК-2; ПК-4	4	4	2	2	2	2	8	8
ТЕМА 2.	ПК-2; ПК-4							10	10
ТЕМА 3.	ПК-2; ПК-4	4	4	2	2	2(2)*	2(2)*	8	8
ТЕМА 4.	ПК-2; ПК-4							8	8
ТЕМА 5.	ПК-2; ПК-4	4	4	2	2	2(2)*	2(2)*	8	8
ТЕМА 6.	ПК-2; ПК-4							8	8
ТЕМА 7.	ПК-2; ПК-4	4	4	2	2	2(2)*	2(2)*	8	8
ТЕМА 8.	ПК-2; ПК-4	4	4	2	2	2	2	8	8
ТЕМА 9.	ПК-2; ПК-4	4	4	2	2	2	2	8	8
ТЕМА 10.	ПК-2; ПК-4							8	8
Текущая аттестация	ПК-2; ПК-4	1							
Консультации (предэкзаменационные)	ПК-2; ПК-4	-							
Промежуточная аттестация	ПК-2; ПК-4	1							
Всего:		26	26	12	12	12(6)*	12(6)*	82	82

*- реализуется в форме практической подготовки

4.5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для правильной организации самостоятельной работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному

запоминанию способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, т. е. с обращения к вопросам семинарских занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. При подготовке к практическому (семинарскому) занятию обязательно требуется изучение дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно проведение дискуссии на занятиях, обоснование собственной позиции, построение аргументации. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который вам кажется наиболее верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции. Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении практических заданий.

С целью обеспечения успешного обучения магистрант должен готовиться к лекции, поскольку она является важной формой организации учебного процесса: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите преподавателю на лекции.

Во время лекции рекомендуется составлять конспект, фиксирующий основные положения лекции и ключевые определения по пройденной теме.

К зачету/экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачетно-экзаменационной сессии, как правило, показывают не слишком хороший результат. В самом начале учебного курса магистранту следует познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен овладеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебными пособиями по дисциплине;
- перечнем зачетных/экзаменационных вопросов.

После этого у магистранта должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях, семинарских занятиях и в процессе самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета/экзамена.

В случае организации учебной работы с использованием дистанционных образовательных технологий занятия проводятся в электронной информационно-образовательной среде института.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

5.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие **традиционные образовательные технологии:**

- чтение информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- практические/семинарские занятия;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- зачет.

5.2. Использование информационных технологий:

- технологии, основанные на использовании ЭИОС института (методические материалы по дисциплине, размещенные на сайте ГСИ);
- Интернет-технологии;
- компьютерные обучающие и контролирующие программы;
- информационные технологии, позволяющие увеличить эффективность преподавания (за счет усиления иллюстративности):
 - *лекция-визуализация* – иллюстративная форма проведения информационных и проблемных лекций;
 - *семинар-презентация* – использование студентами на семинарах специализированных программных средств.

5.3. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: («мозговой штурм», анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, творческая работа, связанная с самопознанием и освоением дисциплины, деловая игра, круглый стол, диспут, дискуссия, мини-конференция и др.) используются следующие:

- *«мозговой штурм»;*
- *диспут* (способ ведения спора, проводимого с целью установления научной истины со ссылками на устоявшиеся письменные авторитетные источники и тщательный анализ аргументов каждой из сторон);
- *творческая самостоятельная работа);*
- *круглый стол;*
- *дискуссия* (как метод, активизирующий процесс обучения: изучения сложной темы, теоретической проблемы) *применяется на семинарах-дискуссиях, где обсуждаются спорные вопросы с выявлением мнений в студенческой группе;*
- *беседа.*

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию обучающихся. Промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине проводится в форме зачета.

Конкретный перечень заданий и иных материалов для оценки результатов освоения дисциплины, а также описание показателей и критериев оценивания компетенций приведен в фонде оценочных средств по дисциплине.

6.1. Формы текущего контроля

- индивидуальное и групповое собеседование;
- выполнение тестовых заданий;
- мониторинг результатов практических/ семинарских занятий;
- проверка информационных проектов.

6.2. Тестовые задания:

См. приложение – «Банк тестов»

6.3. Форма промежуточного контроля по дисциплине – зачет

Вопросы к зачету:

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Инвестиционный процесс. Оборот инвестиций.
3. Субъекты и объекты инвестиций. Финансовые институты.
4. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса.
5. Классификация инвестиций.
6. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.
7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
8. Инвестиционный проект: понятие, классификация, основные фазы развития.
9. Характеристика основных разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.
10. Финансовый план бизнес-плана инвестиционного проекта.
11. Показатели эффективности инвестиционных проектов.
12. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов: срок окупаемости и рентабельность инвестиций.
13. Понятие и метод расчета чистого дисконтированного дохода инвестиционного проекта.
14. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на дисконтировании: норма внутренней доходности, индекс доходности, срок окупаемости.
15. Финансовые инвестиции: сущность, особенности.
16. Основные инструменты рынка ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг.
17. Инвестиционные риски: сущность, классификация.
18. Методы оценки инвестиционных рисков. Оценка по коэффициенту β .
19. Взаимосвязь доходности и риска инвестиций в ценные бумаги.
20. Оценка доходности акций и облигаций. Формы рейтинговой оценки.
21. Инвестиционный портфель: понятие, типы, цели формирования. Оптимальный портфель.
22. Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля.
23. Факторы, влияющие на формирование портфеля ценных бумаг. Эффект излишней диверсификации.

24. Модели формирования инвестиционного портфеля.
 25. Оценка инвестиционного портфеля. Доход и риск по портфелю.
 26. Источники финансирования инвестиционной деятельности на макро- и микро уровне.
 27. Роль иностранных инвестиций в инвестиционной деятельности в РФ.
 28. Классификация иностранных инвестиций.
 29. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов фирмы.
 30. Методы финансирования инвестиционных проектов.
 31. Особенности бюджетного финансирования инвестиционных проектов.
 32. Характеристика самофинансирования предприятий.
 33. Формы и методы долевого финансирования проектов: акционирование.
 34. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов: долгосрочное кредитование, облигационные займы.
 35. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов: проектное финансирование, ипотечное кредитование.
 36. Виды проектного финансирования, схемы организации.
 37. Лизинг как форма финансирования инвестиционного проекта, его виды и преимущества.
- 45
38. Определение суммы лизинговых платежей, методы начисления.
 39. Венчурное финансирование: сущность, особенности, механизм осуществления.
 40. Финансирование капитальных вложений на основе соглашений о разделе продукции__

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

7.1. Рекомендуемая литература

Основная литература

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. — 218 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511196>

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>

Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 311 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00485-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489483>

Дополнительная литература

Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практикум : учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 347 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13633-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489407>

Иванюк, В. А. Инвестиции. Количественные модели : учебное пособие / В. А. Иванюк. — Москва : Прометей, 2019. — 124 с. — ISBN 978-5-907166-16-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94424.html>

Инвестиции в меняющемся мире: направления, приоритеты, инструменты : монография / А. И. Данилов [и др.]. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Дашков и К°, 2022. — 314 с. : ил., табл. — ISBN 978-5-394-05221-7. — Текст : электронный // Университетская библиотека ONLINE : [сайт]. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=698274>

Периодическая литература (библиотека ГСИ)

1. Гуманитарные науки и образование
2. Научное обозрение. Серия 2. Гуманитарные исследования
3. Информатизация и связь.
4. Проблемы управления.
5. Российский журнал менеджмента.
6. Системный администратор.
7. Актуальные проблемы экономики и менеджмента (доступный архив: 2019–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/98831.html>.
8. Вестник Российского университета дружбы народов. Серия Экономика (доступный архив: 2011–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/32735.html>.
9. Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ) (доступный архив: 2014–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/61941.html>.
10. Вестник Сибирского института бизнеса и информационных технологий (доступный архив: 2019–2020). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/102212.html>.
11. Стратегии бизнеса (доступный архив: 2020–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/106278.html>.

7.2. Электронные образовательные и информационные ресурсы

1. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» - www.biblioclub.ru
2. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» - <https://urait.ru/>

7.3. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Информационно-справочные системы

1. «Система КонсультантПлюс» – компьютерная справочная правовая система - <http://www.consultant.ru/>
2. «Гарант» – справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации - <http://www.garant.ru/>
3. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. - <http://window.edu.ru/>
4. Национальная информационно-аналитическая система Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). - <https://www.elibrary.ru>
5. Федеральный портал «Российское образование» - <http://www.edu.ru/>

Профессиональные базы данных

1. Научная электронная библиотека eLibrary.ru - Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
2. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям наук) https://elibrary.ru/project_risc.asp
3. База данных научных журналов на русском и английском языке ScienceDirect
4. Открытый доступ к метаданным научных статей по различным направлениям наук поиск рецензируемых журналов, статей, глав книг и контента открытого доступа <http://www.sciencedirect.com/>
5. Информационный центр «Библиотека имени К. Д. Ушинского» РАО Научная педагогическая библиотека <http://gnpbu.ru/>
6. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
7. Бесплатная электронная библиотека онлайн «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» <http://window.edu.ru/>
8. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов Научно-практические и методические материалы <http://school-collection.edu.ru/>
9. Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных, в том числе свободно распространяемых, доступен по ссылке Reestr-Minsvyaz.ru
10. Библиотека программиста <https://proglib.io>
11. Сообщество IT-Специалистов <https://habr.com/ru/>
12. Сеть разработчиков Microsoft <https://msdn.microsoft.com/ru-ru/>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Министерство образования и науки Российской Федерации. 100% доступ - <http://минобрнауки.рф/>
2. Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки. 100% доступ - <http://obrnadzor.gov.ru/>
3. Федеральный портал «Российское образование». 100% доступ - <http://www.edu.ru/>
5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов. 100% доступ - <http://fcior.edu.ru/>
6. Электронно-библиотечная система, содержащая полнотекстовые учебники, учебные пособия, монографии и журналы в электронном виде 5100 изданий открытого доступа. 100% доступ - <http://bibliorossica.com/>
7. Федеральная служба государственной статистики. 100% доступ - <http://www.gks.ru>

8. Программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Операционная система Windows 10, Microsoft office, Интернет-браузер Яндекс.браузер
Антивирус Windows Defender (входит в состав операционной системы Microsoft Windows)

Программное обеспечение отечественного производства

INDIGO
Яндекс.Браузер

Свободно распространяемое программное обеспечение

Adobe Reader для Windows
Архиватор HaoZip

9. Материально-техническое обеспечение, необходимое для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для проведения учебных занятий используются учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям; ПК с доступом к сети Интернет, переносным мультимедийным оборудованием, интерактивной доской.

Для самостоятельной работы обучающихся используются помещения, оснащенные компьютерной техникой: персональные компьютеры с доступом к сети Интернет и ЭИОС института, принтеры; специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям.

Для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья институтом могут быть представлены специализированные средства обучения, в том числе технические средства коллективного и индивидуального пользования.

10. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования).

Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

«БАНК ТЕСТОВ»

1. Инвестиции - это:

- а) процесс вложения средств в основной капитал;
- б) вложение в ценные бумаги;
- в) процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов.

2. Капитальные вложения – это:

- а) форма инвестиций в основной капитал, в том числе на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;
- б) форма инвестиций в различные финансовые активы;
- в) вложение капитала с целью его увеличения в будущем.

3. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:

- а) деньги – товар – деньги;
- б) деньги – вложения – доход;
- в) ресурсы – производство – прибыль;
- г) ресурсы – затраты – доход.

4. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиций:

- а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем на новом, более высоком уровне;
- б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;
- в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта.

5. Инвестиционные ресурсы – это:

- а) направления вложения инвестиций;
- б) аккумулированный с целью накопления доход;
- в) неиспользованная прибыль;
- г) финансовые инструменты.

6. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:

- а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в

том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.

7. К какой группе инвестиций относятся вложения средств общества с ограниченной ответственностью:

а) государственные;

б) иностранные;

в) совместные;

г) частные.

8. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:

а) прямые;

б) портфельные;

в) реальные;

г) финансовые.

9. Что такое иностранные инвестиции:

а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;

б) вложения средств иностранных граждан, организаций, государств;

в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.

10. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:

а) умеренные;

б) агрессивные;

в) консервативные;

г) частные.

11. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:

а) прямые инвестиции;

б) портфельные инвестиции;

в) финансовые инвестиции;

г) реальные инвестиции.

12. Жизненный цикл инвестиционного проекта – это:

а) период времени, в течение которого проект окупается;

б) период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте;

в) период времени эксплуатации созданных объектов.

13. Что понимается под бюджетной эффективностью инвестиционного проекта:

а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или

местного бюджета;

- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

14. Что понимается под коммерческой эффективностью инвестиционного проекта:

- а) финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

15. Какая величина сальдо накопленных реальных денег является необходимым условием принятия инвестиционного проекта:

- а) отрицательная;
- б) равная нулю;
- в) положительная.

16. Будущая стоимость текущего капитала рассчитывается методом:

- а) дисконтирования;
- б) начисления процентов.

17. Дисконтирование - это:

- а) приведение будущей стоимости к современной величине;
- б) приведение текущей стоимости к будущей величине.

18. Чистый дисконтированный доход от инвестиционного проекта - это:

- а) разница между проектным доходом и проектными затратами;
- б) разница между дисконтированным доходом и дисконтированными затратами;
- в) дисконтированный поток денежных средств.

19. Индексы фондового рынка рассчитываются как:

- а) средняя арифметическая или средневзвешенная стоимость ценных бумаг по крупнейшим компаниям;
- б) количество осуществленных за день сделок по ценным бумагам на фондовом рынке;
- в) средняя арифметическая или средневзвешенная курсовая стоимость акций по крупнейшим компаниям.

20. Какой вид облигаций обеспечивает наиболее высокий уровень дохода:

- а) закладные облигации;
- б) беззакладные облигации;
- в) конвертируемые облигации.

21. Какой из перечисленных видов ценных бумаг обладает высокой ликвидностью:

- а) привилегированные акции;
- б) закладные облигации;
- в) беззакладные облигации;
- г) конвертируемые облигации.

22. Общие инвестиционные риски – это:

- а) совокупность рисков, одинаковых для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования;
- б) совокупность рисков по отдельному инвестиционному портфелю;
- в) совокупность рисков, присущих отдельному инвестору.

23. Какой из перечисленных инвестиционных рисков не относится к рискам объектов инвестирования:

- а) отраслевой риск;
- б) временной риск;
- в) инфляционный риск;
- г) риск ликвидности.

24. Фондовый инструмент характеризуется низким уровнем риска при значении коэффициента β :

- а) $\beta = 1$;
- б) $\beta > 1$;
- в) $\beta < 1$.

25. Доходность облигации определяется:

- а) купонными выплатами;
- б) вознаграждением за предоставленный эмитенту заем и разницей между ценой погашения и приобретения бумаги;
- в) дивидендами;
- г) получением части распределяемой прибыли АО и возможностью продать бумагу на фондовой бирже по цене, большей цены приобретения.

26. Сформулируйте основную цель формирования инвестиционного портфеля:

- а) обеспечение реализации разработанной инвестиционной политики путем подбора наиболее эффективных и надежных инвестиционных вложений;
- б) максимизация роста дохода;
- в) минимизация инвестиционных рисков;
- г) обеспечение требуемой ликвидности инвестиционного портфеля.

27. По видам объектов инвестирования выделяют следующие инвестиционные портфели:

- а) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель, портфель высоколиквидных инвестиционных объектов;
- б) сбалансированный, несбалансированный;
- в) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель финансовых инструментов, смешанный инвестиционный портфель;
- г) консервативный, умеренный, агрессивный.

28. Какой вид инвестиционного портфеля является наиболее капиталоемким, наименее ликвидным, наиболее сложным в управлении:

- а) портфель реальных инвестиционных проектов;
- б) портфель финансовых инструментов;
- в) смешанный инвестиционный портфель.

29. Что понимают под диверсификацией портфеля финансовых инструментов:

- а) формирование портфеля из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости (дохода);
- б) формирование портфеля из достаточно большого количества однородных ценных бумаг;
- в) формирование портфеля из различных инвестиционных объектов.

30. Какое число видов ценных бумаг в портфеле финансовых инструментов является оптимальным:

- а) 2;
- б) 5-7;
- в) 10-15;
- г) 20-25.

31. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности (эффективности) осуществляется на основании расчета:

- а) рентабельности инвестиций;
- б) суммарного чистого приведенного дохода инвестиционного портфеля;
- в) внутренней нормы доходности.

32. К привлеченным источникам финансирования инвестиционных проектов относятся:

- а) средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал;
- б) средства, полученные от эмиссии облигаций, банковские кредиты;
- в) паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал, бюджетные ассигнования.

33. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов – это:

- а) прибыль, полученная в результате привлечения инвестиционных ресурсов;
- б) затраты на привлечение источников капитала;
- в) сумма привлеченных инвестиционных ресурсов.

34. Какая структура инвестиционных ресурсов является оптимальной для инвестора (традиционный подход)?

- а) структуру инвестиционных ресурсов нельзя оптимизировать;
- б) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет максимальна;
- в) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет минимальна.

35. Какие инвестиционные проекты подлежат государственной экспертизе:

- а) все инвестиционные проекты независимо от источников финансирования и форм собственности;
- б) инвестиционные проекты, имеющие бюджетное финансирование;
- в) инвестиционные проекты, заказчиками которых выступают государственные организации.

36. При каком методе финансирования инвестиционных проектов капитальные вложения осуществляют за счет собственных средств предприятия (чистой прибыли, амортизационных отчислений и др.):

- а) бюджетное финансирование;
- б) самофинансирование;
- в) акционирование;
- г) долговое финансирование.

37. Какой из перечисленных методов финансирования инвестиционных проектов не связан

с привлечением финансовых ресурсов с фондового рынка:

- а) акционирование;
- б) долговое финансирование;
- в) финансовый лизинг.

38. К какому методу финансирования инвестиционных проектов относятся долгосрочные кредиты коммерческих банков:

- а) бюджетное финансирование;
- б) акционирование;
- в) финансовый лизинг;
- г) долговое финансирование.

39. Какая из перечисленных форм финансирования инвестиционных проектов не является формой долгового финансирования:

- а) банковское кредитование;
- б) облигационные займы;
- в) проектное финансирование;
- г) ипотечное кредитование;
- д) лизинг.

40. Что понимается под коэффициентом самоинвестирования:

- а) доля заемных средств в общем объеме инвестиций;
- б) доля собственных средств в общем объеме инвестиций;
- в) отношение собственных средств, используемых для финансирования инвестиционного проекта, к объему привлеченных средств.

41. За счет каких средств осуществляется бюджетное финансирование государственных инвестиционных проектов?

- а) только из средств федерального бюджета;
- б) только из средств бюджета субъекта РФ;
- в) только из средств муниципального бюджета;
- г) средств федерального бюджета или бюджетов субъектов РФ.

42. Лизинговая сделка – это:

- а) выполнение лизингодателем функций по договору лизинга;
- б) заключение договора лизинга между партнерами;
- в) совокупность договоров, необходимых для реализации договора лизинга между

лизингодателем, лизингополучателем и продавцом (поставщиком) предмета лизинга.

43. Какие из перечисленных договоров относятся к обязательным при заключении лизинговой сделки:

- а) договор лизинга;
- б) договор о привлечении денежных средств;
- в) договор страхования предмета лизинга;
- г) договор купли-продажи предмета лизинга.

44. В какой форме могут осуществляться лизинговые платежи:

- а) в денежной форме;
- б) в компенсационной форме (продукцией или услугами лизингополучателя);
- в) в смешанной форме (деньгами и продукцией);
- г) в любой форме из вышеперечисленных.

45. Что понимают под инвестиционными затратами лизингодателя:

- а) расходы лизингодателя, связанные с приобретением и использованием предмета лизинга лизингополучателем;
- б) расходы лизингодателя на возврат суммы кредита и выплату процентов за использование кредитных ресурсов, привлеченных для приобретения предмета лизинга;
- в) стоимость предмета лизинга;
- г) расходы лизингодателя, без которых невозможна нормальная эксплуатация предмета лизинга.

46. Проектное финансирование – это форма финансирования капитальных вложений, при которой:

- а) Российская Федерация дает субъекту предпринимательской деятельности (инвестору) на возмездной основе и на фиксированный срок исключительные права на поиски, разведку и добычу минерального сырья на участке недр, определенном в соглашении, и на производство связанных с этих работ;
- б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;
- в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);
- г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

47. Эмиссия облигаций – это форма финансирования капитальных вложений, при которой:

- а) денежные средства предоставляются под залог недвижимости;
- б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;
- в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные

организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

48. Венчурное финансирование – это форма финансирования, при которой:

а) денежные средства предоставляются под залог недвижимости;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

49. Ипотечное кредитование – это форма финансирования, при которой:

а) денежные средства предоставляются под залог недвижимости;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

50. Что является основным обеспечением предоставляемых финансовых ресурсов при венчурном финансировании:

а) инвестиционный проект;

б) государственные гарантии;

в) залог имущества инициаторов проекта;

г) доля в уставном капитале (пакет акций).

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

КОНТРОЛЬНЫЕ РАБОТЫ

Задание 1

1. Определение понятия «инвестиции».
2. Определение понятия «инвестиционная деятельность».
3. Что является объектом инвестиций?
4. Инвестиционные затраты, их виды?
5. Инвестиционные ресурсы, их виды?

6. Перечислите характерные черты инвестиций.
7. Из каких этапов состоит оборот инвестиций?
8. В чем отличие валовых и чистых инвестиций?
9. Субъекты инвестиций.
10. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
11. Определение понятия «инвестиционный рынок».
12. Состав инвестиционного рынка.
13. Виды инвестиций по объектам вложения.
14. Виды инвестиций по целям вложения.
15. Виды инвестиций по формам собственности на инвестиционные ресурсы.
16. Определение понятия «инвестиционный проект».
17. Виды инвестиционных проектов по целям.
18. Виды инвестиционных проектов по масштабу.
19. Виды инвестиционных проектов по степени взаимосвязи.
20. Определение понятия «жизненный цикл инвестиционного проекта».
21. Фазы развития инвестиционного проекта.
22. Группы институциональных инвесторов.
23. Определение понятия «институциональный инвестор».
24. Что такое инвестиционные институты?

Задание 2

Вариант 1

Инвестор имеет 400 тыс. рублей и желает получить через два года 1000 тыс. рублей. Каково должно быть минимальное значение коэффициента дисконтирования?

Вариант 2

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

Вариант 3

Проанализируйте инвестиционный проект со следующими характеристиками: (-150, 30, 70, 70, 45) по чистому дисконтированному доходу и сроку окупаемости, если коэффициент дисконтирования равен 12%.

Вариант 4

В коммерческий банк поступил для рассмотрения бизнес-план инвестиционного проекта со следующими параметрами: капиталовложения производят одновременно в течение года в размере 34,4 млн. рублей;

денежные поступления в форме чистой прибыли и амортизационных отчислений по годам составляют (млн. руб.): 27, 0; 16,0; 7,0;

дисконтная ставка по проекту равна 10%.

Оцените эффективность данного инвестиционного проекта.

Вариант 5

Фирма планирует инвестировать в основные фонды 28 млн. рублей. Ставка дисконтирования составляет 12%. Рассматривается инвестиционный проект с ежегодными денежными потоками в 11,0 млн. руб. в течение 4-х лет. Проанализируйте данный инвестиционный проект по чистому дисконтированному доходу и сроку окупаемости.

Задание 3

1. Что такое инвестиционный риск?
2. Что такое общие риски?

3. Какие риски относятся к общим?
4. Что такое специфические риски?
5. Какие риски относятся к специфическим?
6. Что такое риск инвестиционного портфеля?
7. Какие риски относятся к риску инвестиционного портфеля?
8. Что такое риск объектов инвестирования?
9. Какие риски относятся к риску объектов инвестирования?
10. Какова связь между риском и доходностью?
11. Что показывает среднеквадратическое отклонение доходности?
12. Что показывает коэффициент вариации?
13. Что показывает коэффициент β ?
14. Какова связь инвестиций и ценных бумаг?
15. Какие ценные бумаги выделяют по сроку обращения?
16. На какие группы делятся капитальные ценные бумаги?
17. Методы оценки стоимости ценных бумаг?
18. Сравните инвестиционные качества различных видов акций.
19. Сравните инвестиционные качества различных видов облигаций.
20. Сравните виды ценных бумаг по типу инвестора.
21. Что такое инвестиционный портфель?
22. Основная цель формирования инвестиционного портфеля?
23. Перечислите альтернативные цели формирования инвестиционного портфеля.
24. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по объектам инвестирования?
25. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по целям инвестирования?
26. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по типу инвестора?
27. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по степени соответствия целям инвестирования?
28. Перечислите принципы формирования инвестиционного портфеля.
29. Перечислите факторы, влияющие на формирование портфеля ценных бумаг.
30. Перечислите этапы формирования инвестиционного портфеля.
31. Перечислите методы моделирования инвестиционного портфеля.
32. Что такое диверсификация инвестиционного портфеля?
33. Что такое излишняя диверсификация инвестиционного портфеля?
34. Каким образом оценивается доход инвестиционного портфеля?
35. Каким образом оценивается ликвидность инвестиционного портфеля?
36. Каким образом оценивается риск инвестиционного портфеля?

Задание 4

1. Источники финансирования инвестиционной деятельности на макроуровне.
2. Источники финансирования инвестиционной деятельности на микроуровне.
3. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов предприятия.
4. Понятие «иностранные инвестиции».
5. Правовое регулирование иностранных инвестиций в РФ.
6. Роль иностранных инвестиций в инвестиционной деятельности в РФ.
7. Классификация иностранных инвестиций.
8. Особенности прямых иностранных инвестиций.
9. Сущность зарубежных инвестиций.
10. Методы финансирования инвестиционных проектов.
11. Особенности бюджетного финансирования инвестиционных проектов.
12. Характеристика самофинансирования предприятий.

13. Формы и методы долевого финансирования проектов: акционирование.
14. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов: долгосрочное кредитование.
15. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов: облигационные займы.
16. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов: ипотечное кредитование.
17. Особенности смешанного финансирования.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Примерные задания в форме практической подготовки

Задание 1.

По результатам мозгового штурма были определены следующие диапазоны параметров инновационного проекта:

- длительность проекта составит 3 года;
- ставка дисконтирования — от 15 до 16 %;
- выручка в первый год — от 0 до 100 тыс. руб.; во второй год — от 100 до 200 тыс. руб.; в третий год — от 200 до 500 тыс. руб.;
- затраты в каждом периоде составят от 70 до 100 тыс. руб.;
- требуемый объем инвестиций — от 50 до 200 тыс. руб.

Определить риск проекта на основе коэффициента устойчивости проекта.

Задание 2.

Требуется проанализировать проект со следующими характеристиками: первоначальные инвестиции составили 200 тыс. руб., инвестиции по окончании первого года проекта — 100 тыс. руб., денежные потоки за четыре года составили соответственно 40, 100, 100, 30 тыс. руб. Размер процентной ставки — 15 %.

Является ли проект приемлемым для реализации?

Задание 3.

Банк предоставил кредит для реализации бизнес-проекта в размере 150 тыс. руб. на 30 месяцев под 13 % годовых на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов. Проценты начисляются ежеквартально по схеме сложных процентов.

Какую сумму предстоит вернуть банку?

Задание 4.

При разработке бизнес-плана были определены следующие платежи и поступления по операционной деятельности:

Статья	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
Поступления от операционной деятельности	50	150	200	300	300
Платежи от операционной деятельности	20	100	110	100	100
Денежный поток от операционной деятельности	30	50	90	200	200

Для финансирования данного проекта перед его стартом был взят кредит в размере 500 тыс. руб. на 23 месяцев под 14 % годовых на условиях единовременного возврата суммы долга и начисленных процентов. Проценты начисляются раз в полгода по схеме сложных процентов. Кроме того, через 25 месяцев с момента старта проекта был взят еще один кредит в размере 100 тыс. руб. сроком на 14 месяцев по ставке 15 % годовых (проценты начисляются по схеме сложных процентов один раз в квартал; сумма долга и проценты перечисляются единовременно по завершению срока кредитного договора). На основании имеющейся информации составить план движения денежных средств.

Статья	0	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
(+) Поступления от операционной деятельности						
(-) Платежи от операционной деятельности						
Денежный поток от операционной деятельности						
(+) Поступления заемного капитала						
(-) Выплаты в погашение кредитов						
(-) Выплаты процентов по кредитам						
Денежный поток от финансовой деятельности						
(+) Остаток на начало периода						
Остаток на конец периода						

Определите, будет ли в каком-либо периоде предприятие иметь дефицит денежных средств.

Задание 5.

1. Рассчитать срок окупаемости инвестиционного проекта.
2. Задача. Рассматривается инвестиционный проект, основные параметры которого представлены в таблице

Показатели	Годы					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Инвестиции	35	30				
Годовой доход			20	25	30	30

Определить срок окупаемости проекта с учетом приращения инвестиций и дисконтирования доходов при ставке приведения — 15%.

Задание 6.

1. Рассчитать эффективность инвестиционного проекта с учетом инфляции.
2. Задача. Оценить инвестиционный проект при следующих условиях: стартовые инвестиции — 10 млн. руб.; период реализации проекта — 3 года; денежные потоки по годам (млн. руб.) — 4, 5, 5; ставка доходности (без учета инфляции) — 15%; среднегодовой индекс инфляции — 12%.

Годы	Расчет без учета инфляции		Расчет с учетом инфляции			
	Коэффициент дисконтирования по ставке 15%	Денежные потоки в тыс. руб.	Дисконтированные денежные потоки в тыс. руб.	Коэффициент дисконтирования с учетом инфляции	Денежные потоки в тыс. руб.	Дисконтированные денежные потоки в тыс. руб.
0		-10000			-10000	
1		4000			4000	
2		5000			5000	
3		5000			5000	
			NPV =			NPV =

Провести оценку инвестиционного проекта без учета и с учетом инфляции. Расчет представить в таблице.

Задание 7.

1. Рассчитать основные показатели эффективности инвестиционного проекта.
2. Задача. Оценить инвестиционный проект при следующих условиях: стартовые инвестиции — 10 млн. руб.; период реализации проекта — 3 года; денежные потоки по годам (млн. руб.) — 4, 5, 5; ставка доходности (без учета инфляции) — 15%; среднегодовой индекс инфляции — 12%. Провести оценку инвестиционного проекта без учета и с учетом инфляции. Расчет представить в таблице. Изучаются на начало осуществления два альтернативных инвестиционных проекта. Потоки платежей характеризуются следующими данными:

	Инвестиционные затраты (—) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект «А»	-40	-50	35	40	50	50
Проект «Б»	-50	-10	30	35	30	30

Задание 8.

1. Охарактеризуйте основные методы снижения риска проекта.

2. Задача. Рассматривается строительство завода ЖБИ в районе предполагаемого массового жилищного строительства, через который намечено проложить новую автомобильную дорогу, а площадка для завода выбрана рядом с пересечением трасс. На строительство завода выделено 5 млрд. руб., годовой объем продаж может колебаться между 2 млрд. и 4 млрд. руб. (с соответствующими вероятностями 0,3 и 0,7). Продолжительность жизни проекта 5 лет, после чего завод предполагается продать. Остаточная стоимость завода зависит от того, будет или нет, проложена новая автомобильная дорога и поэтому может колебаться от 1 млрд. руб., если не будет дороги, до 3 млрд. руб. в противном случае. Вероятность этих событий составляет 0,4 и 0,6. Если после первого года эксплуатации завода решение о строительстве автомобильной дороги не будет принято, то завод должен быть продан за 3,5 млрд. руб. Для приведения разновременных затрат используется коэффициент дисконтирования, равный 0,1. Чистая прибыль по двум вариантам объема продаж: 0,5 млрд. и 1,5 млрд. руб.

Задание 9.

АО планирует осуществление инвестиционного проекта, предполагающего ежегодные вложения по 100 млн. руб. в течение 3-х лет, после чего – в начале 4-го года – новый объект можно начать использовать. По расчетам, это обеспечит АО получение чистого дохода (после уплаты налогов) в размере 100 млн. руб. ежегодно на протяжении 5 лет. Ставка дисконтирования в АО принята на уровне 10% в год. Оценить приемлемость инвестиционного проекта применительно к дате сдачи нового объекта в эксплуатацию.

Задание 10. Компания рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта. Проект требует первоначальных инвестиций в сумме 1000 тыс. у.е., предполагается, что инвестор будет ежегодно получать от проекта денежные потоки в сумме 450 тыс. у.е. в течение 4-х лет. Требуемая доходность подобных проектов составляет 20% годовых. В текущий момент баланс компании в рыночной оценке имеет следующую структуру.

Сделать вывод о целесообразности реализации данного проекта и оценить изменения в балансе компании в результате его реализации.

Баланс компании в рыночной оценке

Активы		Пассивы	
Внеоборотные активы	9000 тыс. у.е.	Акционерный капитал	10000 тыс. у.е.
Денежные средства	1000 тыс. у.е.		
Итого	10000 тыс. у.е.	Итого	10000 тыс. у.е.

Решение типовых задач

1. В долг на 3 года получены 100 млн руб. по ставке сложных процентов 15% годовых. Определить сумму, подлежащую выплате через 3 года.
2. На сберегательном счете в банке лежат 200 руб. Какая сумма будет находиться на данном счете через три года, если в расчетах используется сложная ставка 12% годовых?
3. Для условий задачи 2. предположим, что в первом году действовала ставка 12%, во втором — 14, в третьем — 15%. Какая сумма будет находиться на счете через три года?
4. Сколько лет необходимо для увеличения начальной суммы в 3 раза, если применяется сложная ставка 10% годовых?

5. За сколько лет первоначальная сумма увеличится в 4 раза, если в расчетах используется сложная ставка 20% годовых?

6. По какой ставке сложных процентов следует разместить денежные средства на депозите, чтобы через 3 года начальная сумма возросла в 6 раз?

7. Через пять лет величина денежного вклада возросла до 800 долл. За данный период начислены сложные проценты в сумме 250 долл. Найти величину процентной ставки.

8. Какой величины достигнет сумма 400 млн руб. на 34 депозите через 2 года, если эта сумма размещена по ставке сложных процентов 15% при поквартальном начислении процентов?

9. На первые 2 года кредитного периода установлена ставка сложных процентов 10%, на последующие 3 года - на уровне 12%. Найти коэффициент (множитель) наращения за весь период.

10. Чему равна эффективная ставка, если номинальная ставка составляет 20% годовых при поквартальном начислении процентов?

11. Инвестор решил приобрести деревообрабатывающее предприятие стоимостью 600 млн. руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет, свободные от долгов поступления составят 1300 млн. руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать предприятие по цене 900 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимального для инвестора дохода и равна 13% годовых.

12. Инвестор вложил в строительство предприятия по сборке видеомэгагнитофонов 12 млн. долларов. Планируемые ежегодные поступления составят: 1 год – 4 млн. долларов; 2 год – 6 млн. долларов; 3 год – 8 млн. долларов; 4 год – 3 млн. долларов. Требуется определить внутреннюю норму доходности проекта.

13. Расчеты показывают, что стоимость капитала во времени для фирмы составляет 10%. Есть два независимых инвестиционных проекта – С и Д со следующими характеристиками:

Инвестиционный проект	Денежные потоки за период, долл.		Внутренняя норма окупаемости
	0	1	
С	-5000	-10000	1.00
Д	-20000	30000	0.50

Какой из проектов является предпочтительным?

14. АО рассматривает возможность приобретения промышленных роботов по цене 360 млн. руб. каждый. По расчетам, каждый робот обеспечит АО ежегодную экономию затрат в размере 100 млн. руб. Срок службы робота – 5 лет, и предполагается обеспечить его полную амортизацию за этот период (т.е. остаточная стоимость принимается нулевой). Нормативный (барьерный) уровень рентабельности в АО составляет 10%, а уровень рентабельности до уплаты процентов за кредит – 18%, и при этом оно освобождено от уплаты налога на прибыль, так как входит в федеральную программу 21 конверсии. По расчетам прирост прибыли АО в результате реализации данного проекта составит 20 млн. руб. в год (без вычета налогов и процентов по кредитам). Привлекателен ли данный инвестиционный проект для АО?

15. Рассматривается инвестиционный проект, связанный с расширением производства. Имеется прогноз ежегодных денежных потоков, ожидаемых от проекта (отрицательные значения денежных потоков – необходимые инвестиции, положительное значение – прогнозируемые денежные поступления).

Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта

t	0	1	2	3	4	5
CF_t(I_t) (тыс. у.е.)	-10000	-1200	4000	4700	5500	6500

Требуемая инвестором доходность подобных проектов составляет 16% годовых. Оценить эффективность проекта на основе показателей чистой текущей стоимости, индекса доходности и внутренней нормы доходности инвестиционного проекта.