



Федеральное агентство по рыболовству
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Директор института

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе дисциплины)

«УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ»

основной профессиональной образовательной программы магистратуры
по направлению подготовки

05.04.06 ЭКОЛОГИЯ И ПРИРОДОПОЛЬЗОВАНИЕ

Профиль программы

«КЛИМАТИЧЕСКАЯ И ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ»

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

рыболовства и аквакультуры
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными индикаторами достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
<p>ПК-8: Способен осуществлять организацию и управление научно-исследовательскими и научно-производственными и экспертно-аналитическими работами с использованием углубленных знаний в области управления природопользованием.</p>	<p>ПК-8.4: Использует знания по управлению инвестициями в экологическом менеджменте.</p>	<p>Управление инвестициями</p>	<p>Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции</p> <p><u>Знать:</u> содержание, функции и роль инвестиций в финансовой системе РФ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - цели, задачи и организационную структуру управления инвестициями; фундаментальные концепции инвестиций; - основы управления инвестициями и источниками их финансирования в организациях; - источники финансирования инвестиционных проектов, инструменты финансового рынка; - основы проведения анализа инвестиционной деятельности предприятий, организации финансового обеспечения и оценки экономической эффективности деятельности в корпорациях; - современные проблемы управления инвестиционной деятельности (антикризисного управления, финансовой инженерии, внешнеэкономической деятельности предприятий и др.). <p><u>Уметь:</u> анализировать инвестиционно-экономические процессы, происходящие в фирмах; проводить диагностику состояния инвестиционного климата в организациях;</p>

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
			<ul style="list-style-type: none"> - разрабатывать инвестиционные проекты и оценивать их эффективность; - выполнять аналитические расчеты, связанные с оценкой эффективности инвестиционных проектов в корпорациях; - выявлять и измерять риски в инвестиционной деятельности корпораций; - использовать полученные теоретические знания в практической деятельности. <p><u>Владеть:</u> методологией экономического исследования;</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков и рынков реальных инвестиций; - современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, характеризующих инвестиционные возможности фирмы.

2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

2.1 Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства текущего контроля успеваемости;
- оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине.

2.2 К оценочным средствам текущего успеваемости относятся:

- тестовые задания;
- задания по темам практических занятий;
- задания по контрольным работам.

2.3 К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета, относятся:

- промежуточная аттестация в форме зачета проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами всех форм обучения (Приложение № 1). Тестирование проводится как форма самостоятельной работы студентов всех форм обучения.

Тестовое задание предусматривает выбор правильного ответа (или нескольких вариантов ответа) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

Тестирование производится методом случайной выборки (40 вопросов в итоговом тестовом задании или 10 вопросов по отдельно взятой теме дисциплины) в системе тестирования «INDIGO». Оценка по результатам тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%):

- от 0 до 55 – неудовлетворительно;
- от 56 до 70 – удовлетворительно;
- от 71 до 85 – хорошо;
- от 86 до 100 – отлично.

Положительная оценка выставляется студенту при получении от 56 до 100% верных ответов.

3.2 В приложении № 2 приведены типовые задания для проведения практических занятий, предусмотренных рабочей программой дисциплины. Для самостоятельной подготовки к практическому занятию необходимо внимательно изучить цель занятия, материал, полученный на лекции. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. Положительная оценка по ним ставится при выполнении студентом задания и защиты у преподавателя, ведущего практические занятия. Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил предусмотренные рабочей программой дисциплины практические задания.

3.3 В приложении № 3 приведены типовые задания для выполнения контрольной работы. Контрольная работа по дисциплине является одним из основных видов самостоятельной работы студентов заочной формы обучения.

Контрольная работа сдается путем прикрепления в ЭИОС КГТУ в соответствующую рубрику, созданную преподавателем по данной дисциплине. Срок сдачи: не позднее начала зачетно-экзаменационной сессии, установленной графиком учебного процесса, является неотъемлемой частью образовательного процесса у студентов заочной формы обучения. Она

призвана углубить знания, полученные студентами в ходе теоретических и практических занятий, по изучаемой дисциплине, привить им навыки самостоятельного изучения материала по теме контрольной работы и исследовательской деятельности, а также обучить студентов подбору, изучению и обобщению материалов, являющихся источниками информации, на бумажных и электронных носителях.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета.

Промежуточная аттестация по дисциплине проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.

4.2 В случае, если обучающийся не прошел все виды текущего контроля, в приложении № 4 приведены контрольные вопросы, которые могут быть использованы для проведения аттестации в форме зачета.

Зачетная оценка («зачтено», «не зачтено») является экспертной и зависит от уровня освоения магистром тем дисциплины.

Универсальная система оценивания результатов обучения представлена в табл. 2.

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
1. Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полной системой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
2. Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в

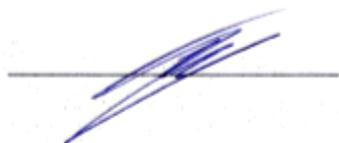
Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
	поставленной задачи			рамках поставленной задачи
3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта	Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задаче данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Управление инвестициями» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 05.04.06 Экология и природопользование, профиль «Климатическая и экологическая безопасность».

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен заведующим кафедрой экономики и финансов

Заведующий кафедрой



А.Г. Мнаçаканян

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен заведующим кафедрой водных биоресурсов и аквакультуры.

И. о. заведующего кафедрой



О.А. Новожилов

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен методической комиссией института рыболовства и аквакультуры (протокол № 5 от 21.05.2024 г).

Председатель методической комиссии



Е.Е. Львова

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ**Вариант 1**

Индикатор достижения компетенции ПК-8.4: Использует знания по управлению инвестициями в экологическом менеджменте.

1. Согласно ФЗ об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капиталовложений № 39-ФЗ от 25 февраля 1999 года инвестиционная деятельность это:

- а) совокупная деятельность по вложению денежных средств и (или других ценностей в проекты, а также обеспечение отдачи вложений;
- б) эффективное вложение денег и проявление профессионализма управляющего;
- в) вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

2. Пользователи объектов инвестиционной деятельности:

- а) те, кто осуществляет капитальные вложения в объекты инвестиционной деятельности;
- б) инвесторы, физические и юридические лица, государственные и муниципальные органы, организации различных форм собственности, для которых созданы указанные объекты;
- в) те, кто выполняет работу на этих объектах.

3. Капитальные вложения – это:

- а) инвестиции в основной капитал;
- б) вложение инвестиций и осуществление практической деятельности в целях получения прибыли;
- в) денежные средства, ценные бумаги, имущественные права, вкладываемые в объекты различного рода деятельности.

4. Цель разработки закона по Н.О. «О государственной поддержке инвестиционной деятельности на территории Н.О.»:

- а) осуществление государственных капитальных вложений;
- б) поддержка предпринимателей и малого бизнеса;
- в) определение правовых и экономических основ государственной поддержке инвестиционной деятельности.

5. Показатели, используемые для подготовки управленческих решений, при конструировании которых должны быть учтены требования, выражающие сущность критерия экономической эффективности инвестиций:

- а) Себестоимость;
- б) Потребность в источниках финансирования;
- в) Рентабельность.

6. Принципы построения государственной поддержки инвестиционной деятельности:

- а) Приобретения в собственность и аренду земельных участков;
- б) Участия в существующих на территории области организациях;
- в) Сбалансированности публичных и частных интересов.

7. Портфельные инвестиции – это вложение ...:

- а) В ценные бумаги;
- б) Средств в оборотный капитал;

в) Средств в основной капитал.

8. Инвесторами являются...:

- а) Уполномоченные лица;
- б) Юридические лица;
- в) Работодатели.

9. Формы и методы, используемые федеральными органами государственной власти:

- а) Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности стратегическое планирование;
- б) Развитие форм инвестиций в средства производства на основе финансовой аренды;
- в) Прямое участие государства в инвестиционной деятельности.

10. Заказчиками могут быть ...:

- а) Инвесторы;
- б) Только юридические лица;
- в) Физические и юридические лица.

11. Виды инвестиций:

- а) Фондовые инвестиции;
- б) Реальные инвестиции;
- в) Бюджетные инвестиции.

12. Показатели, используемые для подготовки управленческих решений, при конструировании которых должны быть учтены требования, выражающие сущность критерия экономической эффективности инвестиций:

- а) Объем инвестиций;
- б) Рентабельность;
- в) Себестоимость.

13. Инвесторами могут быть ... лица:

- а) Только физические лица;
- б) Физические и юридические лица;
- в) Только юридические.

14. Предметом лизинга могут быть ...

- а) здания, сооружения;
- б) природные объекты;
- в) предприятия.

15. Формой инвестиционной деятельности не является ...

- а) Права инвесторов;
- б) Аренда земельных участков;
- в) Взаимная ответственность органов государственной власти и юридического лица.

Вариант 2

Индикатор достижения компетенции ПК-8.4: Использует знания по управлению инвестициями в экологическом менеджменте

1. Венчурные инвестиции – это ...:

- а) Реальные инвестиции;
- б) Портфельные инвестиции;
- в) Рисковые инвестиции.

2. Норма дохода, приемлемая для инвестора, должна включать ...:

- а) минимально безрисковый доход в расчете на единицу авансируемого капитала, а также компенсацию обесценения денежных средств в связи с предстоящей инфляцией и возмещение возможных потерь от наступления инвестиционных рисков;
- б) минимально приемлемый для инвестора процент по долгосрочным кредитам, скорректированный на потери в связи с предстоящим риском;
- в) минимально приемлемый для инвестора безрисковый доход в расчете на единицу авансируемого капитала.

3. Инвестиции по периоду инвестирования:

- а) Долгосрочные;
- б) Срочные;
- в) Бессрочные.

4. Инвестиции – это ...:

- а) Денежные средства, права, вкладываемые в объекты различного рода деятельности;
- б) Способ накопления денежных средств;
- в) Особого вида грант.

5. Субъекты, инвестиционной деятельности:

- а) Подрядчики;
- б) Пользователи объектов инвестиционной деятельности;
- в) Инвесторы, осуществляющие вложение средств.

6. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она:

- а) Формирует запас оборотных средств;
- б) Нанимает наемных рабочих
- в) Привлекает кредиты

7. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель:

- а) DPP;
- б) NPV;
- в) PI.

8. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:

- а) ВВП;
- б) Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;
- в) Количества ценных бумаг в портфеле.

9. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным:

- а) Да;
- б) Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель;
- в) Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску.

10. Для определения IRR проекта используется метод:

- а) Цепных подстановок;
- б) Наименьших квадратов;
- в) Последовательных итераций.

11. Стоимость капитала – это:

- а) Уровень доходности на вложенный капитал;
- б) Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала;
- в) Активы предприятия за минусом его обязательств.

12. Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что:

- а) Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг;
- б) Субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ;
- в) Лизингодатель закупает оборудование по требованию лизингополучателя.

13. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории РФ, можно отнести:

- а) ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»;
- б) ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ»;
- в) Гражданский кодекс РФ.

14. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации:

- а) Ожидание инфляции;
- б) Цена потребительской корзины;
- в) Ожидаемый спрос на продукцию.

15. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет:

- а) Прибыльным;
- б) Нейтральным;
- в) Убыточным.

Вариант 3

Индикатор достижения компетенции ПК-8.4: Использует знания по управлению инвестициями в экологическом менеджменте

1. К иностранным инвестициям не относится:

- а) Покупка лицензий, патентов, торговых марок иностранных компаний;
- б) Приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов;
- в) Экспорт продукции.

2. Выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляет по общему правилу:

- а) Лизингодатель;
- б) Лизингополучатель;
- в) Страховая компания.

3. Неверно, что при лизинге недвижимости в РФ выделяют лизинг:
- Производственных зданий и сооружений;
 - Земельных участков;
 - Торговых, складских и офисных помещений.
4. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются:
- Ожидаемая доходность и темп инфляции;
 - Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля;
 - Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции.
5. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии:
- Ликвидационной;
 - Операционной;
 - Преинвестиционной.
6. Строительство сталелитейного цеха можно отнести к проекту ... типа:
- Коммерческого;
 - Экологического;
 - Социального.
7. К внутренним источникам финансирования проекта относятся:
- Реинвестируемая часть чистой прибыли;
 - Ассигнования из федерального бюджета;
 - Средства, полученные за счет размещения облигаций.
8. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным:
- Можно, и существует единственная подобная комбинация;
 - Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много;
 - Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей.
9. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки:
- Количественным;
 - Качественным;
 - Функциональным.
10. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»:
- Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами;
 - Справедливо только для коммерческих проектов;
 - Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект.
11. Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов относятся к:
- Заемным средствам;
 - Внутренним, а не привлеченным средствам;
 - Средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов.

12. Общественно значимый проект иметь отрицательную общественную эффективность:

- а) Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной;
- б) Может;
- в) Не может теоретически.

13. Неверно, что в зависимости от конкретных условий, обслуживание объекта лизинга осуществляют:

- а) Лизинговые компании;
- б) Консалтинговые компании;
- в) Специализированные сервисные организации.

14. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к:

- а) 0;
- б) 1;
- в) 100.

15. Вложениями в нематериальные активы не являются:

- а) Готовые изделия из золота;
- б) Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки;
- в) Патенты, лицензии.

ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ И КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**Практическое занятие 1. «Инвестиционная политика фирмы: основные понятия, принципы, классификации»**Контрольные вопросы:

1. Дайте определение инвестиций, инвестиционной политики фирмы? Какую роль инвестиции играют в экономике?
2. Назовите основные принципы инвестиционной политики фирмы.
3. Назовите основные нормативно-правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ?
4. Что является объектами инвестиционной деятельности?
5. Перечислите субъектов инвестиционной деятельности.
6. Дайте классификацию инвестиций по объектам вложений, по организационным формам, характеру участия в инвестиционном проекте, по формам собственности.
7. Назовите источники инвестиционных ресурсов.
8. Какие составляющие инвестиционной политики вы знаете?
9. Назовите три основных уровня инвестиционной привлекательности.
10. Назовите направления деятельности государства по улучшению инвестиционного климата в стране.
11. Решение каких основных задач инвестиционной политики РФ на современном этапе необходимо для стимулирования инвестиционной активности?

Практическое занятие 2. «Элементы финансовой математики, используемые в оценке реальных инвестиций»Контрольные вопросы:

1. В чем смысл концепции временной стоимости денег? Почему будущие деньги дешевле сегодняшних?
2. Что представляет собой настоящая и будущая стоимость денег?
3. Дайте определения процессов наращения (капитализации) и дисконтирования.
4. Как связаны между собой процентная и дисконтная ставки? Какая из них больше и почему? В каких случаях допускается равенство процентной и дисконтной ставки?
5. В чем отличие наращения инвестиций на основе простого и сложного процента?

6. Что представляет собой эффективная годовая ставка процента и чем она отличается от ставки процента? Как она зависит от периодичности начисления процентов и величины ставки процента?

7. Что такое финансовая рента (аннуитет) и в чем ее отличие от разовых доходов/платежей?

8. Дайте определения понятиям поток постнумерандо и поток пренумерандо.

9. Как определяется будущая стоимость финансовой ренты (капитализация, компаундинг, наращенная сумма), как выглядит коэффициент наращивания ренты и в чем его экономический смысл?

10. Как определяется текущая стоимость ренты (современная, приведенная), как записывается коэффициент приведения ренты, какое он имеет экономическое содержание?

11. Какие существуют пять основных схем погашения долга?

12. Кратко поясните суть метода погашения долга равными суммами?

Практическое занятие 3. « Оценка эффективности инвестиций фирмы»

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение инвестиционного проекта.

2. Что является основными причинами, обуславливающими необходимость инвестиций?

3. Дайте классификацию инвестиционных проектов по типу предполагаемых доходов, по отношению к риску.

4. Приведите примеры инвестиционных проектов: независимых, альтернативных, взаимодополняющих, взаимозамещающих.

5. Поясните основное отличие ординарного и неординарного денежного потока.

6. Дайте краткую характеристику фазам жизненного цикла инвестиционного проекта. Какая из фаз характеризуется поступлениями денежных средств и текущими издержками?

7. Дайте определение сальдо денежных потоков. Как рассчитывается накопленное сальдо денежных потоков двух и трех видов деятельности?

8. Как вы понимаете фразу «Условием успеха инвестиционного проекта является положительное накопленное сальдо денежного потока»?

9. Какой экономический смысл имеет показатель чистого дисконтированного дохода? Как рассчитывается показатель ЧДД (NVP)? Обладает ли он свойством аддитивности?

10. Какую экономическую нагрузку выполняет показатель индекса рентабельности/доходности? В чем он дополняет показатель ЧДД?

11. Что такое внутренняя норма рентабельности/доходности? Ее экономический смысл?

12. Какой экономический смысл имеет показатель срока окупаемости инвестиций? В чем его достоинства и недостатки?

Практическое занятие 4. «Специальные вопросы в оценке реальных инвестиций»

Контрольные вопросы:

1. Что предполагает временная оптимизация инвестиционного портфеля?
2. Меняет ли ситуацию с временной оптимизацией возможность реинвестирования прибыли и как?
3. Как оценивается эффективность инвестиционных проектов в условиях инфляции?
4. Поясните, что понимается под неопределенностью и риском инвестиционного проекта?
5. В чем заключается метод анализа чувствительности? Опишите последовательность его проведения.
6. Кратко охарактеризуйте метод имитационного моделирования Монте-Карло.
7. Каким образом корректируется на риск коэффициент дисконтирования и зачем?

Практическое занятие 5. « Финансирование инвестиционных проектов.

Контрольные вопросы:

1. Что понимается под источниками финансирования капитальных вложений и методами финансирования инвестиций?
2. Назовите источники финансирования по отношениям собственности: три группы и составляющие групп.
4. Дайте краткую сравнительную характеристику внутренних и внешних источников финансирования.
5. Выделите основные преимущества и недостатки такого метода финансирования инвестиций, как привлечение дополнительного акционерного капитала.
6. Что представляет собой банковское финансирование? Что такое инвестиционная кредитная линия? Какие еще финансовые институты выдают инвестиционные кредиты?
7. Как осуществляется финансирование через эмиссию облигаций?

8. Что понимается под особыми формами финансирования инвестиционных проектов? Перечислите их.

9. Когда для финансирования применяется лизинг и что он собой представляет? Какова схема лизинговой сделки?

10. Что понимается под бюджетным финансированием? Каковы принципы бюджетных ассигнований?

11. Что собой представляет проектное финансирование и что служит обеспечением выданного кредита?

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Задание 1

1. Основные нормативно-правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ.
2. Основные определения и классификация инвестиций.
3. Цели инвестиционной деятельности, инвестиционные ресурсы, объекты и субъекты инвестиций.

Задание 2

1. Дайте определения процессов наращения (капитализации) и дисконтирования.
2. Как связаны между собой процентная и дисконтная ставки? Какая из них больше и почему? В каких случаях допускается равенство процентной и дисконтной ставки?
3. В чем отличие наращения инвестиций на основе простого и сложного процента?

Задание 3

1. С целью решения каких задач составляется бизнес-план инвестиционного проекта? Кратко раскройте структуру бизнес-плана инвестиционного проекта.
2. Какие виды денежных потоков инвестиционного проекта вы знаете? Поясните, что является притоком денежных средств, а что – оттоком для каждого вида денежного потока.
3. Какой экономический смысл имеет показатель чистого дисконтированного дохода? Как рассчитывается показатель ЧДД (NVP)? Обладает ли он свойством аддитивности?

Задание 4

1. Что предполагает пространственная оптимизация инвестиционного портфеля? Поясните отличия проектов, поддающихся и не поддающихся дроблению.
2. Что предполагает временная оптимизация инвестиционного портфеля?
3. Меняет ли ситуацию с временной оптимизацией возможность реинвестирования прибыли и как?
4. Как оценивается эффективность инвестиционных проектов в условиях инфляции?

Задание 5

1. Опишите жизненный цикл продукта в традиционном представлении.
2. Что понимается под источниками финансирования капитальных вложений и методами финансирования инвестиций?
3. Назовите источники финансирования по отношениям собственности: три группы и составляющие групп.
4. Дайте краткую сравнительную характеристику внутренних и внешних источников финансирования.
5. Выделите основные преимущества и недостатки такого метода финансирования инвестиций, как привлечение дополнительного акционерного капитала.

КЛЮЧИ ПРАВИЛЬНЫХ ОТВЕТОВ

Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
1 – в	1 – в	1 – в
2 – б	2 – а	2 – б
3 – а	3 – а	3 – б
4 – в	4 – а	4 – б
5 – б	5 – в	5 – в
6 – в	6 – в	6 – а
7 – а	7 – б	7 – а
8 – б	8 – б	8 – а
9 – а	9 – а	9 – б
10 – в	10 – в	10 – в
11 – б	11 – а	11 – б
12 – а	12 – в	12 – б
13 – б	13 – б	13 – б
14 – а	14 – б	14 – б
15 – б	15 – а	15 – а