

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ПОВОЛЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



УТВЕРЖДАЮ  
Декан ЭФ

УТВЕРЖДАЮ /Н.М. Стрельникова/  
(Ф.И.О. декана (директора института))

27.02.2023 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

М.1.2.2 Инвестиционная деятельность организации

(код и наименование дисциплины по учебному плану)

Направление подготовки  
(специальность)

38.04.08 Финансы и кредит

Квалификация выпускника

Магистр

(бакалавр/магистр/специалист)

Программа магистратуры

Финансы организаций

Курс 1  
Семестр 2

**Распределение учебного времени**

Трудоемкость по учебному плану	180 / 5	часов/зачетных единиц
Лекции	6	часов
Лабораторные работы	-	часов
Практические занятия	12	часов
Иная контактная работа	-	часов
Всего контактной работы (без учета экз.)	18	часов
Контактная работа по экзамену	6	часов
Курсовой проект (работа)	-	семестр
Самостоятельная работа обучающихся (без учета экз.)	126	часов
Самостоятельная работа по подготовке к экзамену	30	часов
Экзамен	2	семестр
Зачет	-	семестр
БРК, ДЗ	-	семестр

(год)

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО направления подготовки (специальности) 38.04.08 Финансы и кредит

Программу составили:

заведующий кафедрой с ученой степенью кандидата наук	ФЭиОП	СОГЛАСОВАНО	Л.В. Смоленникова
(должность)	(кафедра)		(И.О. Фамилия)

РАССМОТРЕНА и ОДОБРЕНА на заседании кафедры, за которой закреплена дисциплина  
Кафедра финансов, экономики и организации производства

(наименование кафедры)		
31.01.2023	протокол №	6
(дата)		

Заведующий кафедрой	СОГЛАСОВАНО	Л.В. Смоленникова
		(И.О. Фамилия)

Рабочая программа СОГЛАСОВАНА с факультетом (институтом), выпускающей(ими)  
кафедрой(ами).

СООТВЕТСТВУЕТ действующей ОП.

Заведующий кафедрой	СОГЛАСОВАНО	Л.В. Смоленникова
		(И.О. Фамилия)

Председатель методической комиссии факультета (института), в который входит  
выпускающая кафедра

СОГЛАСОВАНО	О.Е. Иванов
	(И.О. Фамилия)

Эксперт(ы): Жубрин Алексей Анатольевич, Помощник генерального директора ОАО  
«ММЗ» по информатизации – начальник управления информационных технологий

Рабочая программа проверена и зарегистрирована в УМЦ 06.03.2023 г.

Специалист учебно-методического центра СОГЛАСОВАНО /Т.А. Смирнова/

## Раздел 1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины является достижение планируемых результатов обучения, соответствующих установленным в ОПОП индикаторам достижения компетенций:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения
1. ПК-3 Способен осуществлять финансовое планирование и прогнозирование деятельности организации с учетом особенностей макроэкономической ситуации, перспектив развития цифровой экономики, рисков, формирования и использования финансовых ресурсов	ПК-3.2. Осуществляет деятельность по формированию и управлению инвестиционным портфелем организации	<p><b>знания:</b> Принципы формирования стоимости денег во времени; методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации; принципы и организацию портфельного управления инвестированием, подбора и распределения активов с учетом соотношения риска и доходности; понятие безрискового актива; способы управления финансовыми рисками при инвестировании</p> <p><b>умения:</b> Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей организации; рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей; рассчитывать целевую доходность портфеля в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p><b>навыки:</b> Навыки расчета размера инвестиций, необходимого для достижения финансовых целей организации, составления и пересмотра инвестиционного портфеля; навыки проведения расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей, и целевой доходности портфеля; способность проанализировать изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля; способность составить перечень рекомендаций по управлению инвестиционным риском</p>
2. ПК-4 Способен сформировать стратегию инвестирования, подготовить и реализовать инвестиционный проект	ПК-4.1. Разрабатывает инвестиционный проект и управляет его экономической эффективностью и рисками	<p><b>знания:</b> Экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности; методы и модели управления инвестиционной деятельностью; методику разработки инвестиционного проекта; методику оценки эффективности инвестиционного проекта; основные</p>

		<p>факторы риска инвестиционного проекта, их количественную оценку; порядок управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта; механизмы финансирования инвестиционных проектов</p> <p><b>умения:</b> Анализировать данные о факторах и тенденциях рынка; разрабатывать сценарии реализации инвестиционного проекта в зависимости от условий внешней и внутренней среды; разрабатывать план реализации инвестиционного проекта, определять операции для реализации инвестиционного проекта, их последовательность и длительность; оценивать потребности инвестиционного проекта в ресурсах; анализировать источники финансирования инвестиционного проекта; оценивать потоки проекта, обязательные платежи; оценивать эффективность проекта , разрабатывать меры по снижению воздействия факторов риска на результаты эффективности проекта</p> <p><b>навыки:</b> Навыки планирования сроков и этапов реализации инвестиционного проекта, определения последовательности и длительности операций для реализации инвестиционного проекта; навыки подготовки производственного плана, определения финансово-экономических, технических показателей и организационно-правовых условий реализации инвестиционного проекта; навыки оценки эффективности инвестиционного проекта; навыки расчета срока окупаемости проекта; способностью выбирать источники финансирования инвестиционного проекта и определять потребности в кредитных ресурсах; способностью оценить риски и устойчивость проекта к изменению условий внешней и внутренней среды</p>
--	--	--

## Раздел 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений

ОПОП.

Дисциплина является обязательной

Для продолжения формирования заявленных компетенций необходимы знания предшествующих дисциплин: Корпоративные финансы и финансовый анализ (ПК-3)

Изучаемая дисциплина является основой для продолжения формирования указанных компетенций в следующих дисциплинах: Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов (ПК-3), Финансовый инжиниринг (ПК-3); практиках: Производственная практика. Научно-исследовательская работа (рассредоточенная) (ПК-3), Учебная практика. Научно-исследовательская работа (ПК-3), Производственная практика. Научно-исследовательская работа (рассредоточенная) (ПК-4), Учебная практика. Научно-исследовательская работа (ПК-4); государственной итоговой аттестации в форме: Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы (ПК-3), Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы (ПК-4)

### Раздел 3. ОПИСАНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Для формирования заявленных компетенций используются методологические технологии, реализующие деятельностный, личностно-ориентированный, практико-ориентированный подходы.

Основными стратегическими технологиями являются: лекционные занятия, практические занятия, процедуры самообучения

На достижение конкретных целей обучения направлены применяемые тактические технологии: case-study, задания, классическая лекция

### Раздел 4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### 2 семестр

Виды и темы занятий	Количество часов	Формируемые компетенции
<b>Теоретико-методологические основы инвестиционной деятельности организации</b>	<b>58</b>	ПК-3, ПК-4
Лекция. Теоретико-методологические основы инвестиционной деятельности организации  Инвестиции в системе рыночных отношений. Содержание и основные понятия инвестиционной деятельности. Виды решений инвестиционного характера и логика их обоснования. Инвестиционный рынок. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики и регионов. Инвестиционная привлекательность организации	1	
Практическое занятие. Теоретико-методологические основы инвестиционной деятельности организации  Вопросы для обсуждения 1.Эволюция и перспективы развития инвестиционной деятельности (доклады) 2.Оценка состава и структуры инвестиций организации (решение задач) 3. Оценка инвестиционной привлекательности организации (решение задач) 4.Инвестиционные показатели в финансовой отчетности	2	

организации 5. Компьютерные технологии в исследовании инвестиционной деятельности организации		
Лекция. Формализованные методы обоснования реальных инвестиционных проектов  Общеметодологические вопросы оценки эффективности инвестиций. Критерии оценки инвестиционных проектов. Особенности оценки инвестиционных проектов с релевантными и нерелевантными денежными потоками. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности. Анализ влияния факторов риска и неопределенности на эффективность инвестиционных проектов. Стоимость источников финансирования инвестиционного проекта	1	
Практическое занятие. Формализованные методы обоснования реальных инвестиционных проектов  Вопросы для обсуждения 1. Оценка эффективности инвестиционного проекта. 2. Оценка эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции (решение задач) 3. Анализ эффективности инвестиционного проекта в условиях риска (решение задач) 4. Анализ цены инвестиционного капитала (решение задач)	4	
Задания для самостоятельной работы, в том числе выполнение Самостоятельная работа по изучаемым темам дисциплины  Информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности организации	50	
<b>Формирование инвестиционной стратегии организации</b>	<b>42</b>	ПК-3, ПК-4
Лекция. Формирование инвестиционной стратегии организации  Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии организации. Факторы, влияющие на выбор инвестиционной стратегии. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии организации. Концептуальная модель формирования инвестиционной стратегии организации. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.	2	
Практическое занятие. Формирование инвестиционной	4	

стратегии организации		
Вопросы для обсуждения 1. Инвестиционная стратегия, ее сущность, цели и роль в развитии организации. Принципы и этапы разработки инвестиционной стратегии. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. 2. Формирование инвестиционной политики и инвестиционной стратегии организации (решение задач) 3. Управление источниками финансирования инвестиционной деятельности (решение задач)		
Задания для самостоятельной работы, в том числе выполнение Самостоятельная работа по изучаемой теме дисциплины  Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.	36	
<b>Портфель реальных инвестиционных проектов, портфель ценных бумаг: формирование и управление</b>	<b>44</b>	ПК-3, ПК-4
Лекция. Портфель реальных инвестиционных проектов: формирование и управление  Понятие инвестиционного портфеля, цели и принципы его формирования. Алгоритм оптимизации инвестиционного портфеля. Портфель капитальных вложений. Этапы формирования портфеля капитальных вложений: поиск проектов, первичная оценка и отбор проектов, анализ и окончательный выбор проектов. Оптимизация бюджета капиталовложений. Оперативное управление портфелем. Минимизация финансовых рисков.	1	
Лекция. Портфель ценных бумаг организации: формирование и управление  Типы портфелей и цели портфельного инвестирования (понятие и особенности портфеля ценных бумаг; цель и принципы формирования ПЦБ). Особенности формирования и управления портфелем ценных бумаг. Способы управления: самостоятельный и трастовый. Этапы формирования и управления ПЦБ: выработка инвестиционной политики с учетом ожидаемой доходности и риска портфеля; осуществление финансового анализа; формирование портфеля (тактика управления портфелем ценных бумаг – активная и пассивная; понятие эффективного множества; доминирующий портфель; эффективный набор портфелей; оптимальный портфель); пересмотр портфеля; оценка эффективности портфеля. Мера эффективности управления портфелем. Эталонный портфель.	1	
Практическое занятие. Портфель реальных инвестиционных проектов, портфель ценных бумаг: формирование и управление  Вопросы для обсуждения	2	

1. Инвестиционный портфель (решение задач)		
2. Определение оптимальной инвестиционной программы организации (решение задач)		
Задания для самостоятельной работы, в том числе выполнение Самостоятельная работа по изучаемым темам дисциплины		
Особенности формирования и управления портфелем ценных бумаг.	40	
Иная контактная работа: консультации	0	
Подготовка к экзамену	30	
Проведение экзамена	6	

## Раздел 5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины рекомендуется начать с ознакомления с рабочей программой, ее структурой и содержанием разделов. Учебный материал структурирован, изучение дисциплины осуществляется в тематической последовательности. **Занятия лекционного типа** дают систематизированные знания по дисциплине, концентрируют внимание на наиболее сложных и важных вопросах. Во время лекционных занятий рекомендуется вести конспектирование учебного материала; обращать внимание на формулировки и категории, раскрывающие суть проблемы, явления или процесса; зафиксировать выводы и практические рекомендации. Подготовка к **занятиям семинарского типа** включает ознакомление с планом практического занятия; работу с конспектом лекций, работу с учебной и учебно-методической литературой, научными изданиями и электронными образовательными ресурсами, рекомендованными рабочей программой дисциплины. Содержание **самостоятельной работы** определяется рабочей программой дисциплины, оценочными и методическими материалами, заданиями и указаниями преподавателя. Самостоятельная работа осуществляется в аудиторной и внеаудиторной формах, а также посредством электронной информационно-образовательной среды университета, которая обеспечивает доступ к электронным библиотечным системам, профессиональным базам данных и информационным справочным системам. Формой промежуточной аттестации по дисциплине является экзамен..

## Раздел 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 6.1. Учебно-методическое обеспечение

№№ п/п	Список используемой литературы	Количество экземпляров печатных изданий, имеющих в библиотеке, или электронный адрес издания (ресурса) в сети Интернет
<b>УЧЕБНЫЕ, УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ И НАУЧНЫЕ ИЗДАНИЯ</b>		
1.	Кузнецов, Борис Тимофеевич. Инвестиционный анализ [Текст] : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов ; Рос. экон. ун-т им. Г. В. Плеханова. Москва: Юрайт, 2016. - 360, [1] с. ISBN 978-5-9916-6792-0. Экземпляры: всего 5.	5
2.	Борисова, Ольга Викторовна. Инвестиции [Текст] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры : для студентов высших учебных заведений, обучающихся	5



	по экономическим направлениям и специальностям. Т. 1 : Инвестиционный анализ, 2019. - 217, [1] с. с. ISBN 978-5-534-01718-2. Экземпляры: всего 5.	
3.	Алиев, А. Т. Инвестиционный анализ: учебно-практическое пособие [Электронный ресурс] / Алиев А.Т., Осипенкова О.Ю., Сомик К.В., Титов А.В. Москва: Дашков и К, 2015 ISBN 978-5-394-02652-2.	<a href="http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=72359">http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=72359</a>
4.	Лахметкина, Наталия Ивановна. Инвестиционная стратегия предприятия [Текст] : [учеб. пособие по специальности "Финансы и кредит"] / Н. И. Лахметкина; Финансовая академия при Правительстве РФ. 5-е изд., испр. М.: Кнорус, 2010. - 230 с. ISBN 978-5-406-00471-5. Экземпляры: всего 8.	8
5.	Хазанович, Энгель Самуилович. Инвестиционная стратегия [Текст] : [учебное пособие по специальностям "Финансы и кредит", "Мировая экономика"] / Э. С. Хазанович, А. В. Моисеев. 2-е изд., перераб. Москва: КноРус, 2015. - 271, [1] с. ISBN 978-5-406-03708-9. Экземпляры: всего 10.	10
6.	Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности [Электронный ресурс] : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. 3-е изд. Москва: Дашков и К, 2021. - 418 с. ISBN 978-5-394-04018-4.	<a href="https://e.lanbook.com/book/229964">https://e.lanbook.com/book/229964</a>
7.	Балдин, К. В. Управление инвестициями [Электронный ресурс] : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка. 3-е изд., стереотип. Москва: Дашков и К, 2021. - 240 с. ISBN 978-5-394-04045-0.	<a href="https://e.lanbook.com/book/229931">https://e.lanbook.com/book/229931</a>
8.	Щербаков, В. Н. Инвестиции и инновации [Электронный ресурс] : учебник / В. Н. Щербаков, К. В. Балдин, А. В. Дубровский, Ю. В. Мишин. 2-е изд. Москва: Дашков и К, 2020. - 658 с. ISBN 978-5-394-03146-5.	<a href="https://e.lanbook.com/book/229286">https://e.lanbook.com/book/229286</a>
<b>ЭЛЕКТРОННЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ</b>		
1.	Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU	<a href="http://elibrary.ru">http://elibrary.ru</a>
2.	Научная электронная библиотека «Киберленинка»	<a href="http://cyberleninka.ru">http://cyberleninka.ru</a>
<b>ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ БАЗЫ ДАННЫХ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ</b>		
1.	Справочно-правовая система Консультант+	<a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a>
2.	Информационно-правовой портал Гарант	<a href="http://www.garant.ru">http://www.garant.ru</a>

## 6.2. Материально-техническая база и программное обеспечение

№№ п/п	Аудитории для проведения учебных занятий, самостоятельной работы и проведения государственной итоговой аттестации	Перечень основного оборудования	Программное обеспечение
1.	114а (III)	Доска маркерная 120x240 см с антибликовым покрытием (1), Монитор 19" ViewSonic TFT 19" VA916 (2), Мультимедийный	Справочная правовая система "Консультант Плюс", Microsoft Office Standard, Агент Dr.Web,

		проектор Hitachi CP-X400 (1), Ноутбук ASUS EEE PC 1001PX Aton 450 10" (1), Ноутбук ASUS K501J T4500 15,6" (1), Стол РТЗ-1 (1), Шкаф №3 (1), Комплект учебной мебели (1)	Комплект ГАРАНТ-Мастер, Комплект ПО для решения основных пользовательских задач
--	--	---	---

## Раздел 7. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ/ ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Критерии оценивания индикаторов достижения компетенций направлены на:

- усвоение теоретического материала (объем знаний, глубина усвоения), предусмотренного рабочей программой;
- умение излагать материал (четкость, грамотность изложения материала, точность и полнота воспроизведения учебного материала);
- умение применять теоретические знания при решении практических заданий.

Шкала оценивания представлена ниже.

Уровень сформированности элементов компетенции	Критерии оценивания	Шкала оценивания
Пороговый уровень	Обучающийся имеет знания основного материала, проявляет умение логично его излагать, но может допускать неточности в изложении материала, недостаточно правильные формулировки, испытывает затруднения в выполнении практических заданий.	удовлетворительно
Продвинутый уровень	Обучающийся твердо знает программный материал, излагает его грамотно и по существу, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения	хорошо
Высокий уровень	Обучающийся глубоко и прочно усвоил программный материал, грамотно и логически стройно его излагает, дает исчерпывающие ответы на поставленные вопросы. В ответе тесно увязывается теория с практикой, при этом обучающийся не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, показывает знакомство с монографической литературой, периодическими изданиями, правильно обосновывает принятые решения, свободно владеет разносторонними навыками, приемами выполнения практических работ	отлично

### 7.1. Промежуточная аттестация обучающихся

Промежуточная аттестация обучающихся направлена на оценивание результатов обучения по дисциплине (модулю) и проводится с использованием фондов оценочных средств.

Примеры типовых контрольных заданий из базы фонда оценочных средств по образовательной программе.

**1. При характеристике понятия «инвестиция» системообразующим НЕ является признак...**

1) долгосрочности вложения

2) наличия риска

3) расходования ресурсов

**2. Взаимоотношения собственников или владельцев средств, вкладываемых в объекты предпринимательской деятельности, их взаимодействие в процессе реализации инвестиционного проекта, а также в распределении доходов от последующего полезного использования инвестиционного проекта определяет...**

1) инвестиционная программа

2) федеральный закон

3) инвестиционный договор

**3. Если сложилась ситуация, когда инвестиционные возможности текущего года превышают возможности финансирования, то инвестору требуется осуществить \_\_\_\_\_ оптимизацию.**

1) пространственную

2) временную

3) пространственно-временную

**4. Целесообразность решений инвестиционно-финансового характера обосновывается с помощью...**

1) модели дисконтированного денежного потока

2) модели инвестиционного проекта

3) множества, характеризующего возвратный денежный поток

**5. Если  $NPV > 0$ , то с позиций собственника компании в случае принятия инвестиционного проекта ценность компании...**

1) увеличится

2) уменьшится

3) не изменится

**6. Инвестиционная стратегия, в качестве генерального плана осуществления инвестиционной деятельности организации, определяет...**

1) последовательность этапов реализации долгосрочных инвестиционных целей организации

2) стадию жизненного цикла предприятия

3) финансовое состояние предприятия

**7. Целью инвестиционной стратегии организации является...**

1) обеспечение улучшения состояния организации за счет эффективной инвестиционной деятельности

2) формирование оптимальной структуры инвестирования

3) разработка капитального бюджета

**8. Степень результативности проводимой инвестиционной деятельности отражают показатели...**

1) деловой активности

2) инвестиционной привлекательности

3) финансовой эффективности текущей (операционной) и инвестиционной деятельности

**9. Предприятие получает инвестиционный кредит в размере 400 тыс.р. на срок три года. Ежегодно планируется получать чистый денежный поток от реализации проекта в размере 150 тыс.р. Определите с использование срока**

**окупаемости целесообразность реализации проекта в данных условиях финансирования.**

1) проект является безубыточным

2) за рассматриваемый период будет достигнута окупаемость инвестиционных вложений

3) за рассматриваемый период инвестиционные вложения не окупятся

**10. Формирование портфеля на основе критерия \_\_\_\_\_ предполагает включение в портфель инвестиционных проектов с доходностью (с учетом риска), превышающей цену капитала, и ранжирование проектов.**

1) IRR

2) PI

3) NPV

**11. Если целью формирования инвестиционного портфеля является прирост капитала, то инвестирование средств осуществляется в объекты, ...**

1) по которым наиболее вероятны возврат капитала и получение дохода планируемого уровня

2) которые характеризуются увеличением их стоимости во времени

3) пользующиеся спросом на фондовом рынке

**12. Финансовый менеджер должен решать вопрос о продаже того или иного финансового инструмента, если он ...**

1) не отвечает принципам надежности, ликвидности

2) стал недооцененным

3) принесет ожидаемый доход в будущем

**13. Инвестор, располагая суммой 440 тыс.р., предполагает 110 тыс.р. вложить в акции компании А, остальные в акции компании Б. По расчетам ожидаемая норма дохода акций компании А составит 12%, компании Б – 15%. Ожидаемая доходность портфеля инвестора, сформированного из акций компаний А и Б, составит...**

1) 13,5%

2) 14,25%

3) 27,0%

**14. Процесс разработки системы планов, плановых (нормативных) заданий и показателей, обеспечивающих развитие предприятия с использованием необходимых инвестиционных ресурсов и способствующих повышению эффективности его инвестиционной деятельности, представляет собой...**

1) инвестиционное планирование

2) составление инвестиционного меморандума

3) формирование инвестиционного портфеля

**15. Показатели текущих инвестиционных планов детализируются в \_\_\_\_\_, который разрабатывается в рамках одного календарного года с разбивкой по месяцам и (или) кварталам.**

1) инвестиционном бюджете предприятия

2) балансовом плане

3) плане поступления и расходования денежных средств

**16. В зависимости от вида затрат инвестиционные бюджеты делятся на...**

1) текущие и капитальные

2) функциональные и комплексные

3) стабильные и гибкие

**17. Документ, определяющий и обосновывающий необходимость осуществления реального инвестирования, в котором содержатся основные характеристики проекта и финансовые показатели, связанные с его реализацией, представляет собой...**

1) инвестиционный меморандум

2) инвестиционный проект

3) инвестиционный портфель

**18. Промежуток времени между моментом появления инвестиционного проекта и моментом его ликвидации называется...**

1) жизненным циклом инвестиционного проекта

2) сроком эксплуатации инвестиционного проекта

3) графиком инвестиционного проекта

**19. Если фактический уровень риска значительно превысит расчетный и повлияет на эффективность затрат в бизнес-плане инвестиционного проекта рассматривается возможность...**

1) создания резервных фондов

2) внешнего страхования проекта

3) выхода из инвестиционного проекта на любой стадии его реализации

**20. Для контроля финансовой обеспеченности инвестиционного проекта на всех этапах его реализации и отражения предстоящих финансовых затрат, источников их покрытия и ожидаемых финансовых результатов в бизнес-плане инвестиционного проекта составляется...**

1) финансовый план

2) финансовый календарь

3) резюме

**Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации**

**Вопросы к экзамену**

1. Содержание и основные понятия инвестиций и инвестиционной деятельности организации. Концепция баланса интересов субъектов инвестиционной деятельности.
2. Инвестиционные ресурсы и способы финансирования инвестиционной деятельности организации.
3. Сущность и классификация инвестиционных проектов. Формализованное представление инвестиционного проекта.
4. Регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
5. Виды решений инвестиционного характера и логика их обоснования. Базовая модель инвестиционно-финансового анализа.
6. Информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности организации.
7. Порядок разработки планов и программ проведения исследований в области инвестиционной деятельности и анализа полученных результатов.
8. Понятие и основные элементы инвестиционного рынка. Направления развития инвестиционных институтов и рынков в контексте общеэкономических и глобальных тенденций.
9. Анализ и прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка.
10. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности отраслей

экономики и регионов.

11. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности организаций.
12. Методические вопросы оценки эффективности инвестиций. Критерии оценки инвестиционных проектов, их преимущества и недостатки. Противоречивость критериев.
13. Оценка инвестиционных проектов с неординарными (нерелевантными) денежными потоками.
14. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.
15. Анализ влияния факторов риска и неопределенности на эффективность инвестиционных проектов.
16. Анализ влияния инвестиций на экономические результаты работы организации.
17. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии организации.
18. Факторы, влияющие на выбор инвестиционной стратегии организации.
19. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии организации.
20. Стратегические направления и формы инвестиционной деятельности.
21. Стратегические направления формирования инвестиционных ресурсов.
22. Оценка разработанной инвестиционной стратегии организации.
23. Инвестиционная политика как форма реализации инвестиционной стратегии организации: понятие, цели, задачи, механизм реализации. Концептуальная модель формирования инвестиционной политики организации.
24. Понятие и формы инвестиционного планирования. Основные этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
25. Подходы к определению стратегии и оперативное управление инвестиционным проектом.
26. Портфель реальных инвестиционных проектов: цели, принципы, стадии формирования.
27. Порядок формирования и оптимизации бюджета капиталовложений.
28. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов. Минимизация финансовых рисков.
29. Портфель ценных бумаг предприятия: типы портфелей и цели портфельного инвестирования.
30. Этапы формирования и управления портфелем ценных бумаг.