

## Приложение к рабочей программе дисциплины Инвестирование

Направление подготовки – 38.03.01 Экономика  
Направленность (профиль) – Экономика предприятий и организаций  
Учебный план 2016 года разработки

### ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

#### 1 Назначение фонда оценочных средств по дисциплине

Фонд оценочных средств (далее – ФОС) по учебной дисциплине «Инвестирование» – это совокупность контрольных измерительных материалов (оценочных средств), предназначенных для определения качества результатов обучения по инвестированию, уровня сформированности компетенций обучающихся в ходе освоения данной дисциплины. ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Задачи ФОС:

- управление процессом приобретения обучающимися необходимых знаний, умений, навыков и формированием компетенций, определенных в ФГОС ВО, и повышение качества образовательного процесса;
- оценка достижений обучающихся в процессе изучения дисциплины с выделением положительных/отрицательных результатов и определение предупреждающих/корректирующих мероприятий;
- обеспечение соответствия результатов обучения задачам будущей профессиональной деятельности через совершенствование традиционных и внедрение в образовательный процесс университета инновационных методов обучения.

#### 2 Структура ФОС и применяемые методы оценки полученных знаний

##### 2.1 Общие сведения о ФОС

ФОС позволяет оценить усвоение всех указанных в рабочей программе дескрипторов компетенции, установленных ОПОП. В качестве методов оценивания применяются: наблюдение за работой на лекционных и практических занятиях, устный экспресс-опрос в ходе обсуждения теоретических вопросов темы, ее основных понятий и положений, оценка качества содержания и подачи рефератов, проверка правильности выполнения задач домашнего задания, тестирование.

Структурными элементами ФОС по дисциплине являются: ФОС для проведения текущего контроля, состоящие из устных, письменных заданий, тем рефератов, тестов, включающие критерии и шкалу оценивания; ФОС для проведения промежуточной аттестации, состоящие из контрольно-измерительных материалов, описывающих показатели, критерии и шкалу оценивания.

#### Применяемые методы оценки полученных знаний по разделам дисциплины

Раздел	Текущая аттестация на практических занятиях			Промежуточная аттестация
	Устный экспресс-опрос	Задания для самоподготовки обучающихся		
рефераты		практические задания		
Тема 1. Теоретические основы инвестирования	+	+	-	+
Тема 2. Методические основы инвестирования	+	-	+	+
Тема 3. Субъекты инвестиционной деятельности	+	+	-	+

Тема 4. Финансовые инвестиции	+	+	+	+	кой
Тема 5. Инвестиции в средства производства	+	+	-	+	
Тема 6. Инновационная форма инвестиций	+	+	-	+	
Тема 7. Привлечение иностранного капитала	+	+	-	+	
Тема 8. Обоснование целесообразности инвестирования	+	-	+	+	
Тема 9. Инвестиционные проекты	+	+	-	+	
Тема 10. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	+	+	+	+	
Тема 11. Менеджмент инвестиций	+	+	-	+	
Тема 12. Управление инвестиционными рисками	+	+	-	+	

## 2.2 Оценочные материалы для проведения текущего контроля

### 2.2.1. Устный экспресс-опрос

Устный экспресс-опрос является эффективной формой быстрой проверки и достаточно объективной оценки знаний обучающихся, позволяющей проверить степень усвоения ключевых положений темы и целостность восприятия материала соответствующей темы. Он нацелен на контроль и оценку уровня знаний обучающихся, а также умений и навыков самостоятельной работы с теоретическим материалом курса.

Устный экспресс-опрос осуществляется в режиме пинг-понга (вопрос-ответ), причем ответ предполагает быструю реакцию на вопрос и лаконичное (краткое и ясное) изложение сути обусловленной проблемы. Эти преимущества экспресс-опроса способствуют формированию навыков быстрой концентрации и реагирования на поставленный вопрос. Кроме того процедура экспресс-опроса позволяет студентам группы повторить учебный материал перед тестированием.

Устный экспресс-опрос не предполагает тотального опроса студентов группы на занятии. Возможен выборочный опрос студентов, позволяющий получить общее представление о степени подготовленности группы для работы на практическом занятии.

Вопрос
<b>Тема 1. Теоретические основы инвестирования</b>
1. Что понимается под инвестициями согласно ФЗ РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»?
2. В чем состоит суть инвестиций?
3. Что понимается под инвестициями предприятий?
4. Что собой представляет инвестиционная деятельность предприятия?
5. По каким направлениям обеспечивается посредством инвестиционной деятельности развитие предприятия и рост его прибыли?
6. В чем состоят особенности инвестиционной деятельности предприятия?
7. В чем состоит роль инвестиций в экономическом развитии?
8. В чем состоит различие между чистыми и валовыми инвестициями?
9. Каким образом посредством показателя «чистые инвестиции» оценивается характер экономического развития?
10. Что понимается под инвестиционным климатом?
11. Какие факторы определяют инвестиционный климат?
12. Что собой представляют реальные и финансовые инвестиции?
13. На какие группы делятся инвестиции по характеру их участия в инвестиционном процессе? Охарактеризуйте их.
14. На какие группы делятся инвестиции по их воспроизводственной направленности? Охарактеризуйте их.
15. На какие группы делятся инвестиции по характеру использования капитала в инвестиционном процессе? Охарактеризуйте их.
16. Что лежит в основе мотивации инвестиционной деятельности?
17. Что лежит в основе мотивации накопления собственных инвестиционных ресурсов?
18. Что предопределяет мотивацию использования накопленного капитала в инвестиционном процессе?
19. Чем обусловлена мотивация альтернативного осуществления реальных и финансовых инвестиций?
20. Что лежит в основе мотивации осуществления внутренних и внешних инвестиций?
21. Что лежит в основе мотивации альтернативного осуществления инвестиций на отечественном и зарубежном рынках?
<b>Тема 2. Методические основы инвестирования</b>
1. В чем состоит концепция стоимости денег во времени?
2. Что понимается под будущей и настоящей стоимостью денег?
3. В чем состоит принципиальное различие между понятиями «наращение стоимости» и «дисконтирование»?
4. Что собой представляют понятия «простой процент» и «сложный процент»?
5. В чем состоит концепция учета влияния фактора инфляции?

6. Что понимается под номинальной и реальной суммой денежных средств?
7. Чем реальная процентная ставка отличается от номинальной?
12. В чем состоит суть инфляционной премии?
9. В чем состоит концепция учета фактора ликвидности?
10. Что понимается под ликвидностью инвестиций? Какие факторы ее определяют?
11. Какие инвестиции относятся к высоко-, средне-, низко- и неликвидным?
12. В чем состоит суть премии за ликвидность?
13. В чем состоит концепция инвестиционных рисков?
14. Что понимается под инвестиционным риском?
15. На какие группы делятся инвестиционные риски по сферам проявления? Охарактеризуйте их.
16. В чем состоит принципиальное различие между систематическими и несистематическими инвестициями?
17. На какие группы делятся инвестиционные риски по формам инвестиций? Охарактеризуйте их.
18. В чем состоит суть премии за риск?
19. Чем обусловлена необходимость оценки инвестиционных рисков?
20. Какими методами оцениваются инвестиционные риски?
21. Какие показатели используются для оценки инвестиционных рисков в рамках экономико-статистических методов?
<b>Тема 3. Субъекты инвестиционной деятельности</b>
1. Кто относится к субъектам инвестиционной деятельности?
2. В чем состоят особенности инвесторов, заказчиков, подрядчиков, пользователей объектов капитальных вложений как субъектов инвестиционной деятельности?
3. В чем состоит специфика индивидуальных и институциональных инвесторов?
4. В чем состоит специфика стратегических и портфельных инвесторов?
5. На какие группы делятся инвесторы по ориентации на инвестиционный эффект? Охарактеризуйте их.
6. На какие группы делятся инвесторы по отношению к инвестиционным рискам и менталитету инвестиционного поведения? Охарактеризуйте их.
7. Каким образом государство участвует в инвестиционном процессе?
8. Что собой представляет инвестиционный рынок?
9. Каков состав инвестиционного рынка? Охарактеризуйте его элементы?
10. Что понимается под конъюнктурой инвестиционного рынка? Какие стадии ей характерны?
11. В чем состоят особенности подъема конъюнктуры инвестиционного рынка, конъюнктурного бума, ослабления конъюнктуры и конъюнктурного спада?
12. Что понимается под инфраструктурой инвестиционного рынка? Какие элементы ее составляют?
13. Что собой представляют финансовые посредники? На какие группы делится финансовое посредничество?
14. В чем состоит специфика инвестиционных банков?
15. Что собой представляют инвестиционные фонды?
16. Каковы особенности функционирования дилерских и брокерских фирм?
17. Что собой представляют фирмы-дивелоперы?
18. Чем занимаются консалтинговые, инжиниринговые и аудиторские фирмы как участники инвестиционного процесса?
<b>Тема 4. Финансовые инвестиции</b>
1. Что понимается под финансовой инвестицией? В каких случаях осуществляется финансовое инвестирование?
2. Что собой представляют корпоративные права?
3. Что понимается под ценными бумагами?
4. В каких формах осуществляется финансовое инвестирование на предприятии?
5. На какие группы делятся финансовые инвестиции по степени предсказуемости инвестиционного дохода? Охарактеризуйте их.
6. На какие группы делятся финансовые инвестиции по уровню риска, связанного с характером эмитента? Охарактеризуйте их.
7. На какие группы делятся финансовые инвестиции по уровню риска и ликвидности, связанными с периодом обращения? Охарактеризуйте их.
8. Что собой представляют акции как инструмент инвестирования? В чем состоят их особенности по степени защищенности размера дивидендных выплат?
9. Какие параметры определяют инвестиционные качества акций? Охарактеризуйте их.
10. С какой целью проводится оценка отрасли, в которой осуществляет свою производственную деятельность эмитент?
11. Каким образом характеризуются стадии жизненного цикла отрасли с позиций их инвестиционной привлекательности?
12. Что собой представляют облигации как инструмент инвестирования?
13. Какие параметры определяют интегральную оценку инвестиционных качеств облигаций? Охарактеризуйте их.
14. Каким образом вид облигаций по характеру эмитентов, сроку погашения и формам выплаты дохода определяет инвестиционную привлекательность облигаций?
15. Что собой представляют сберегательные сертификаты как инструмент инвестирования? Что определяет их инвестиционные качества?
16. В чем состоит специфика оценки эффективности финансовых инструментов инвестирования?
17. Какие особенности формирования возвратного денежного потока по отдельным видам финансовых инструментов лежат в основе соответствующих моделей оценки их реальной стоимости?
18. В чем заключается экономическое содержание базисной и других моделей оценки стоимости облигаций?
19. В чем заключается экономическое содержание моделей оценки стоимости акций?

<b>Тема 5. Инвестиции в средства производства</b>
1. На что нацелены реальные инвестиции и какие группы инвестиций они включают?
2. Что собой представляют капитальные инвестиции? На что они нацелены?
3. Чем обусловлено инвестирование прироста запасов материальных оборотных средств? На что оно направлено?
4. В чем состоят особенности осуществления реальных инвестиций?
5. Что понимается под инвестиционным циклом? Какие стадии он проходит?
6. На что нацелены этапы прединвестиционной стадии инвестиционного процесса? Каково их содержание?
7. На что нацелены этапы инвестиционной стадии инвестиционного процесса? Каково их содержание?
8. На что нацелены этапы эксплуатационной стадии инвестиционного процесса? Каково их содержание?
9. В каких формах реализуются капитальные вложения? Охарактеризуйте их.
10. Какая форма капитальных вложений обеспечивает «эффект синергизма»? Каким образом?
11. В чем состоят особенности воспроизводственной и технологической структуры капитальных вложений?
<b>Тема 6. Инновационная форма инвестиций</b>
1. Что понимается под инновационным продуктом? С какой формой инвестиций он связан?
2. Каким образом объекты промышленной собственности и другие объекты интеллектуальной собственности участвуют и инвестиционных процессах?
3. Какие объекты промышленной собственности наиболее значимы в инвестиционных процессах? Охарактеризуйте их.
4. Что собой представляет инновационное инвестирование в нематериальные активы? В каких формах оно реализуется?
5. Каким образом осуществляется передача прав на объекты интеллектуальной собственности?
6. Кто определяется как «лицензиат», а кто как «лицензиар»? Посредством чего они взаимодействуют?
7. Чем различаются добровольная и принудительная лицензии?
8. Чем различаются патентная и беспатентная лицензии?
9. Какие виды лицензий различают в зависимости от объема прав на ее использование? Охарактеризуйте их.
10. В каких формах осуществляется оплата лицензий? В чем состоят их особенности?
11. Что понимается под базой и ставкой роялти? Приведите соответствующие примеры.
12. Что собой представляет франчайзинг как инструмент инвестиционной деятельности?
13. Какие преимущества имеет франчайзинг для франчайзи?
14. Какие преимущества имеет франчайзинг для франчайзера?
15. Какие преимущества имеет франчайзинг для потребителей и общества?
16. Для чего необходима оценка стоимости нематериальных активов предприятия?
17. Чем обусловлена сложность стоимостной оценки нематериальных активов предприятий?
18. В какой последовательности осуществляется оценка стоимости нематериальных активов?
19. Какие подходы к оценке нематериальных активов приняты в международной практике? Охарактеризуйте их.
20. В чем состоит специфика затратных методов оценки стоимости нематериальных активов?
21. В чем состоит специфика доходных методов оценки стоимости нематериальных активов?
22. В чем состоит специфика рыночного подхода к оценке стоимости нематериальных активов?
<b>Тема 7. Привлечение иностранного капитала</b>
1. В чем состоят предпосылки привлечения иностранного капитала в экономику страны?
2. В чем состоят проблемы привлечения иностранного капитала в экономику страны?
3. Чем определяется приток иностранного капитала в экономику? Какие факторы определяют инвестиционную привлекательность стран-реципиентов?
4. В каких формах осуществляет иностранное инвестирование?
5. Что собой представляют прямые иностранные инвестиции?
6. Что собой представляют портфельные инвестиции?
7. Какими преимуществами обладают прямые иностранные инвестиции по сравнению с внутренними источниками капитала и внешними кредитами?
8. Каким образом институты международной инвестиционной деятельности участвуют в экономическом развитии? Назовите их.
9. В чем состоит специфика участия Мирового банка в инвестиционных процессах? Какие организации входят в группу Мирового банка?
10. На что нацелена деятельность Международного валютного фонда как института международной инвестиционной деятельности?
11. Каковы основные направления деятельности Европейского банка реконструкции и развития?
<b>Тема 8. Обоснование целесообразности инвестирования</b>
1. Что предусматривают прединвестиционные исследования?
2. Что собой представляет технико-экономическое обоснование инвестиций (капитальных вложений)?
3. В чем состоит значимость оценки эффективности инвестиций?
4. В чем состоят особенности системы показателей оценки эффективности реальных инвестиций, определяемых на основе дисконтных методов расчета? Назовите эти показатели.
5. В чем состоят особенности системы показателей оценки эффективности реальных инвестиций, определяемых на основе статических методов расчета? Назовите эти показатели.
6. Какие базовые принципы положены в основу современной практики оценки эффективности инвестиций? Прокомментируйте их.
7. Из чего складывается показатель «чистый денежный поток»?
8. Что понимается под чистым приведенным доходом?
9. В чем состоит смысл показателя «чистый приведенный доход» как критерия целесообразности реализации

инвестиций?
10. Что понимается под внутренней ставкой доходности? В чем заключаются его оценочные возможности?
11. Что понимается под периодом окупаемости? Какие существуют подходы к его расчету?
12. Что понимается под рентабельностью инвестиций? Чем этот показатель отличается от индекса доходности?
13. Каковы особенности оценки инвестиций, связанных с техническим перевооружением производства? Какие показатели используются для этой оценки?
14. Что оценивает условно-годовая экономия расходов? Какие показатели лежат в основе этой оценки?
15. Какие аспекты учитывает экономическое обоснование приобретения лицензий?
16. Что обуславливает наличие различных видов оценки эффективности инвестиций? Назовите их и охарактеризуйте.
17. Что предусматривает оценка инвестиционной привлекательности предприятий? Чем она обусловлена?
<b>Тема 9. Инвестиционные проекты</b>
1. Что понимается под инвестиционным проектом?
2. На какие группы делятся инвестиционные проекты по функциональной направленности? Охарактеризуйте их.
3. На какие группы делятся инвестиционные проекты по предлагаемой схеме финансирования? Охарактеризуйте их.
4. Каковы особенности венчурного финансирования инвестиционных проектов?
5. Для каких инвестиционных проектов целесообразна соответствующая схема финансирования?
6. Какие разделы включает типичный бизнес-план?
7. Кто относится к основным участникам инвестиционного проекта? Охарактеризуйте их.
8. Что понимается под риском реального инвестиционного проекта?
9. Каковы основные виды проектных рисков предприятия? Охарактеризуйте их.
10. На какие группы делятся проектные риски по этапам осуществления проекта? Охарактеризуйте их.
11. На какие группы делятся проектные риски по источникам возникновения? Охарактеризуйте их.
12. На какие группы делятся проектные риски по уровню финансовых потерь? Охарактеризуйте их.
<b>Тема 10. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса</b>
1. Что представляют собой инвестиционные ресурсы?
2. На какие группы делятся инвестиционные ресурсы по титулу собственности? Охарактеризуйте их.
3. На какие группы делятся инвестиционные ресурсы по группам источников привлечения по отношению к предприятию? Охарактеризуйте их.
4. На какие группы делятся инвестиционные ресурсы по натурально-вещественной форме привлечения? Охарактеризуйте их.
5. Что определяет объем инвестиционных ресурсов и особенности расчета его величины?
6. На чем основывается балансовый метод оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах?
7. Чем обусловлена точность обоснования потребности в инвестиционных ресурсах?
8. Каковы особенности расчета потребности в оборотном капитале?
9. Что относится к источникам собственных инвестиционных ресурсов предприятия? Охарактеризуйте их.
10. Что относится к источникам долгосрочных и краткосрочных заемных инвестиционных ресурсов предприятия? Охарактеризуйте их.
11. Каковы особенности инвестиционных ресурсов, привлекаемых для создания нового предприятия?
12. Каковы преимущества и недостатки собственного инвестиционного капитала?
13. Каковы недостатки собственного и заемного инвестиционного капитала?
14. Что понимается под финансовым левериджем?
15. В чем состоит экономическая суть показателя «эффект финансового левериджа»? Какие факторы его определяют?
<b>Тема 11. Менеджмент инвестиций</b>
1. Что понимается под менеджментом инвестиций?
2. В чем состоит главная цель и основные задачи инвестиционного менеджмента?
3. В чем состоят функции инвестиционного менеджмента как управляющей системы?
4. В чем состоят функции инвестиционного менеджмента как специальной области управления предприятием?
5. Что понимается под инвестиционным менеджментом? Охарактеризуйте его элементы.
6. Что собой представляет инвестиционное планирование?
7. Каковы особенности стратегического планирования инвестиционной деятельности?
8. Каковы особенности тактического планирования инвестиционной деятельности?
9. Каковы особенности оперативного планирования инвестиционной деятельности?
10. Что собой представляет бюджет оперативного инвестиционного планирования? Назовите основные виды инвестиционных бюджетов?
11. В чем состоят основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия?
12. В чем состоят особенности конкурентной и портфельной инвестиционных стратегий? На что они направлены?
13. Что понимается под инвестиционным портфелем?
14. Каких принципов следует придерживаться при формировании инвестиционного портфеля?
15. Каким образом классифицируются инвестиционные портфели?
16. Какие инвестиционные портфели относятся к агрессивным? Охарактеризуйте их.
17. В чем заключается управление реализацией реальных инвестиционных проектов?
18. Что собой представляет календарный план реализации инвестиционного проекта? Какие принципы лежат в его основе?
19. Что предусматривает принцип временной дифференциации календарного плана?
20. Что предусматривает принцип функциональной дифференциации календарного плана?
21. Что собой представляет система инвестиционного мониторинга?
22. Что в себя включает система информационного обеспечения управления инвестиционной деятельностью?

23. Какая информация предназначена для внешних и внутренних пользователей?
24. Какие показатели входят в систему показателей информационного обеспечения управления инвестиционной деятельностью, формируемых из внешних и внутренних источников?
25. Что понимается под инвестиционным контроллингом?
<b>Тема 12. Управление инвестиционными рисками</b>
1. В чем состоит суть управления инвестиционными рисками посредством их нейтрализации?
2. Каков порядок работ по нейтрализации инвестиционных рисков?
3. В чем состоит суть идентификации отдельных видов инвестиционных рисков? Какие факторы их определяют?
4. В чем состоят внутренние механизмы нейтрализации негативных последствий отдельных видов инвестиционных рисков?
5. На что нацелена группа мер по профилактике инвестиционных рисков и в каких направлениях проводятся действия по снижению инвестиционного риска?
6. Что относится к числу мер по избежанию инвестиционных рисков?
7. Каковы основные направления контрактной трансферизации как метода минимизации инвестиционных рисков?
8. В чем состоят особенности диверсификации инвестиционных рисков?
9. Каким образом реализуется лимитирование концентрации инвестиционного риска?
10. Каковы особенности внутреннего страхования инвестиционных рисков, в том числе, основанного на резервировании предприятием части инвестиционных ресурсов?
11. Что собой представляет страхование инвестиционных рисков, ориентированное на внешние институты?

Технология оценивания устного экспресс-опроса: так как в рамках процедуры экспресс опроса студент получает один вопрос в случайном порядке, то оценка результатов экспресс-опроса связана с оценкой скорости реакции, полноты и точности ответа на поставленный вопрос по четырехбалльной шкале: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

#### **Критерии формирования оценок при устном опросе:**

- «отлично» – вопрос раскрыт быстро и полностью;
- «хорошо» – вопрос раскрыт на 70-89% достаточно оперативно, т.е. студент понимает и может, в основном, изложить суть рассматриваемой проблемы (вопроса);
- «удовлетворительно» – ответ поверхностно раскрывает суть вопроса (на 50-69%) и потребовалось достаточно продолжительное время, что бы его сформулировать;
- «неудовлетворительно» – студент отказался от ответа на вопрос или ответил не правильно и не отреагировал на наводящие вопросы.

Количество попыток ответов на вопрос при экспресс-опросе – одна.

#### **2.2.2. Задания для самоподготовки обучающихся**

Важнейшими элементами самоподготовки обучающихся при изучении инвестирования и усвоении его понятийно-методического аппарата и существенных характеристик инвестиций и инвестиционных процессов, способствующими формированию умений находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовности нести за них ответственность, критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий, а также наработке навыков использования отечественных и зарубежных источников информации, сбора необходимых данных и их анализа, подготовки информационных обзоров и аналитических отчетов, являются подготовка докладов (рефератов) и выполнение практических заданий и решение задач.

#### **Рефераты**

Рефераты, как инструмент самоподготовки, способствуют наработке навыков использования отечественных и зарубежных источников информации, сбора необходимых данных и их анализа, подготовки информационных обзоров и отчетов.

<b>Темы рефератов</b>
<b>Тема 1. Теоретические основы инвестирования</b>

1. Инвестиции как фактор экономического развития.
2. Статистический анализ инвестиционной активности и тенденций инвестиционного процесса в Российской Федерации (Республики Крым).
3. Характеристика и оценка инвестиционного климата Российской Федерации, ее регионов.
4. Характеристика и оценка инвестиционного климата Республики Крым и Севастополя.
5. Характеристика и оценка инвестиционного климата города Керчь.
6. Индексы и рейтинги инвестиционной привлекательности стран (отраслей, фондовых инструментов): мировой опыт и отечественная практика.
7. Направления создания благоприятных условий инвестирования в Российской Федерации.
8. Статистический анализ структуры инвестиций в экономику Российской Федерации в разрезе соответствующих классификационных признаков и группировок.
9. Статистический анализ структуры инвестиций в экономику Крыма в разрезе соответствующих классификационных признаков и группировок.
10. Современные модели инвестиционного поведения предприятий.
11. Факторы, обуславливающие инвестиционный климат и инвестиционную привлекательность.
<b>Тема 3. Субъекты инвестиционной деятельности</b>
1. Характеристика нормативно-законодательной базы Российской Федерации, определяющей правовой статус субъектов инвестиционной деятельности.
2. Бюджетная политика Российской Федерации в вопросах инвестирования развития национальной экономики (по данным Государственного бюджета Российской Федерации на соответствующий год). Тенденции ее изменения. Приоритетные сферы и направления инвестирования в Российской Федерации.
3. Федеральные инвестиционные программы и проекты, реализуемые в России.
4. Инвестиционные программы и проекты, реализуемые в Крыму.
5. Роль фондового рынка в инвестиционных процессах.
6. Состояние и перспективы развития рынка инвестиционных ценных бумаг в Российской Федерации.
7. Институты коллективного инвестирования в Российской Федерации и за рубежом.
8. Современные виды инвестиционных посредников. Особенности их деятельности.
9. Роль государства в инвестиционных процессах.
10. Бизнес-ангелы и их роль в инвестиционных процессах. Примеры практической деятельности бизнес-ангелов в России и за рубежом.
10. Современные формы инвестиционного посредничества. Примеры из национальной и зарубежной инвестиционной практики.
<b>Тема 4. Финансовые инвестиции</b>
1. Рынок государственных ценных бумаг Российской Федерации. Характеристика их инвестиционных качеств.
2. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных отраслей национальной (мировой) экономики в рамках выбора финансовых инструментов инвестирования.
3. Оценка инвестиционной привлекательности регионов Российской Федерации с позиций выбора финансовых инструментов инвестирования.
4. Обзор рынка ценных бумаг в городе Керчь (в том числе, рынка сберегательных сертификатов и депозитных вкладов).
5. Оценка и рейтинг надежности банков (отечественных и зарубежных).
6. Деривативные ценные бумаги как объекты инвестирования.
7. Акции как инструмент инвестирования. Анализ современного рынка акций (национального и международного).
8. Облигации как инструмент инвестирования. Анализ современного рынка облигаций (национального и международного).
9. Современные формы финансового инвестирования. Примеры из национальной и зарубежной инвестиционной практики.
<b>Тема 5. Инвестиции в средства производства</b>
1. Динамика и структура капитальных вложений в России (по данным государственной статистики).
2. Динамика и структура капитальных вложений в Республике Крым (по данным государственной статистики).
3. Направления и тенденции развития реальных инвестиций в России и за рубежом.
4. Роль реальных инвестиций в экономическом развитии.
5. Современные приоритетные формы реального инвестирования. Примеры из национальной и зарубежной инвестиционной практики.
<b>Тема 6. Инновационная форма инвестиций</b>
1. Состояние и перспективы развития рынка объектов интеллектуальной собственности в Российской Федерации.
2. Международная практика инновационного инвестирования.
3. Национальная практика инновационного инвестирования.
4. Инновационные инвестиции как фактор экономического развития.
5. Современные формы инновационного инвестирования.
6. Франчайзинг как форма инновационного инвестирования (зарубежный и национальный опыт).
<b>Тема 7. Привлечение иностранного капитала</b>
1. Приоритетные направления и отраслевая структура иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации.
2. Приоритетные направления и отраслевая структура иностранных инвестиций в экономику Крыма.
3. Государственное регулирование иностранного инвестирования в Российской Федерации.
4. Международный опыт привлечения иностранного капитала.
5. Проблемы и перспективы привлечения иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации.
6. Проблемы и перспективы привлечения иностранных инвестиций в экономику Крыма.

7. Свободные экономические и оффшорные зоны.
8. Экспорт и импорт капитала в экономику Российской Федерации (по данным государственной статистики).
9. Влияние институтов международной инвестиционной деятельности (Мирового банка, МВФ, ЕБРР) на экономику Российской Федерации.
10. Роль институтов международной инвестиционной деятельности в экономическом развитии.
<b>Тема 9. Инвестиционные проекты</b>
1. Особенности и примеры реализации инновационных инвестиционных проектов в Российской Федерации.
2. Особенности и примеры реализации национальных инфраструктурных инвестиционных проектов.
3. Проблемы и особенности бизнес-планирования в Российской Федерации.
4. Особенности венчурного финансирования инвестиционных проектов.
5. Характеристика инвестиционных проектов, реализуемых в Республике Крым.
6. Риски реального инвестирования в Республике Крым.
7. Национальные риски реального инвестирования.
8. Факторы, предопределяющие риски реального инвестирования.
9. Методические подходы к бизнес-планированию.
<b>Тема 10. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса</b>
1. Особенности и проблемы формирования инвестиционных ресурсов хозяйствующих субъектов Российской Федерации.
2. Особенности и проблемы формирования инвестиционных ресурсов хозяйствующих субъектов Крыма.
3. Лизинг как форма кредитования инвестиционной деятельности предприятий.
4. Отечественный и зарубежный опыт привлечения инвестиционных ресурсов в экономику страны (отрасли, региона).
5. Современные формы финансирования инвестиционных проектов.
6. Франчайзинг как форма финансирования проектов.
7. Государственно-частное партнерство как институт экономического развития.
8. Краудфандинг как форма финансирования проектов.
<b>Тема 11. Менеджмент инвестиций</b>
1. Государственная инвестиционная политика как инструмент управления инвестиционной деятельностью.
2. Основные формы государственного регулирования инвестиционной деятельности (отечественный и зарубежный опыт).
3. Инвестиционные стратегии предприятия.
4. Международный опыт отраслевой концентрации и диверсификации инвестиционной деятельности.
5. Современная портфельная теория.
6. Особенности планирования инвестиционной деятельности.
7. Инвестиционные планы и бюджеты.
8. Механизм инвестиционного менеджмента.
9. Мониторинг и контроллинг инвестиционного процесса.
<b>Тема 12. Управление инвестиционными рисками</b>
1. Подходы к управлению инвестиционными рисками: отечественный и зарубежный опыт.
2. Направления и механизмы нейтрализации инвестиционных рисков: отечественная и зарубежная практика.
3. Внутреннее страхование инвестиционных рисков: отечественная и зарубежная практика.
4. Внешнее страхование инвестиционных рисков: отечественная и зарубежная практика.
5. Диверсификация как средство снижения инвестиционных рисков.
6. Контрактная трансферизация как инструмент минимизации инвестиционных рисков.
7. Пути минимизации инвестиционных рисков.

### **Критерии формирования оценок за реферат:**

– «отлично» – реферат содержит современную интерпретацию обусловленной проблемы, иллюстрирован примерами из отечественной и (или) зарубежной практики, качественно презентирован;

– «хорошо» – если выполнено 70-89 % от условий, предъявляемых к отличной работе;

– «удовлетворительно» – если выполнено 50-69 % от условий, предъявляемых к отличной работе;

– «неудовлетворительно» – проблема не раскрыта или материал морально устарел не отвечать текущим тенденциям или экономическим, политическим, социальным условиям.

Минимальное количество рефератов, подготовленных одним студентом за семестр, – два; максимальное – не ограничено.

### **Практические задания (задачи)**



Практические задания для самоподготовки обучающихся нацелены на формирование, контроль и оценку умений и навыков самостоятельной работы с теоретико-методическим материалом курса.

<b>Задание</b>
<b>Тема 2. Методические основы инвестирования</b>
1. Перед инвестором стоит задача разместить временно свободные деньги в сумме 500 тыс. руб. на депозитный счет на полгода. Условия размещения средств представлены в соответствующих таблицах. Определите приоритетный вариант размещения средств.
2. Перед инвестором стоит задача разместить временно свободные деньги в сумме 200 тыс. руб. на депозитный счет на 3 года. Условия размещения средств представлены в соответствующих таблицах. Определите приоритетный вариант размещения средств.
3. Вкладчик желает через полгода получить 70 тыс. руб. Услугами какого банка по данным соответствующих таблиц ему выгоднее воспользоваться, чтобы в назначенный срок получить обусловленную сумму денег. Какова при этом должна быть сумма вклада?
4. Для реализации инвестиционного проекта, связанного с расширением бизнеса, инвестору через два года потребуется сумма в 1,5 млн. руб. Услугами какого банка по данным соответствующих таблиц ему выгоднее воспользоваться, чтобы в назначенный срок получить обусловленную сумму денег. Какова при этом должна быть сумма вклада?
5. Охарактеризуйте выгодность инвестиционной операции, предполагающей размещение средств в сумме 100 тыс. руб. на 4 года посредством приобретения соответствующего сберегательного сертификата, по которому предполагаются начисления сложного процента по годовой номинальной ставке 15% один раз в год, рассчитав реальную годовую ставку процента, номинальную и реальную будущую стоимость инвестируемых денежных средств, а также размер инфляционной премии. Ожидаемый среднегодовой темп инфляции в расчетном периоде – 8%.
6. Через три года инвестор по облигации, реализуемой с дисконтом без выплаты процентов, может получить 1 тыс. руб., ее номинальную стоимость. Ожидаемый среднегодовой темп инфляции в рассматриваемом периоде составляет 7%, а годовая реальная ставка сложного процента, используемая в процессе дисконтирования – 6%. Какую сумму денег он должен потратить на приобретение этой облигации исходя из условий начисления процентов, т.е. чему равна первоначальная сумма инвестируемых денежных средств; какова при этом номинальная годовая ставка процента; чему будет равна реальная будущая стоимость денежных средств, а также размер инфляционной премии?
7. Консервативному инвестору на выбор предложены два альтернативных финансовых инструмента одинаковой номинальной стоимости, характеристика вероятности реальной доходности которых представлена в соответствующей таблице. Обоснуйте его выбор.
8. Инвестору необходимо выбрать лучший по критерию риска из двух альтернативных инвестиционных проектов, характеристики ожидаемых доходов по которым приведены в соответствующей таблице.
<b>Тема 4. Финансовые инвестиции</b>
1. Проранжируйте по уровню доходности, безопасности и ликвидности следующие ценные бумаги: облигации внутреннего государственного займа, краткосрочные облигации предприятий, долгосрочные облигации предприятий, краткосрочные сберегательные сертификаты, среднесрочные сберегательные сертификаты, привилегированные акции предприятий, обыкновенные акции предприятий.
2. На фондовом рынке предлагаются к реализации различные виды облигаций. Инвестор – физическое лицо остановил свой выбор на облигациях предприятий. Однако предприятие «А» предлагает облигации с периодической выплатой процентов, а предприятие «Б» - с разовой выплатой суммы процента при погашении облигации. Условия реализации облигаций предприятий приведены в соответствующей таблице. Определите эффективность вложения средств в предложенные инструменты финансового инвестирования и обоснуйте предпочтительный вариант вложения средств.
3. В консультационный отдел брокерской фирмы поступила заявка обосновать предпочтительный вариант вложения средств в конкретные инструменты финансового инвестирования. К рассмотрению были предложены сберегательные сертификаты с периодической выплатой процентов и облигации предприятия с дисконтом без выплаты процента. Условия реализации этих ценных бумаг приведены в соответствующей таблице. Какой вид ценных бумаг будет рекомендован инвестору?
4. Инвестор - физическое лицо формирует портфель акций различных компаний. По акциям компании «А» инвестор предполагает получать дивиденды в течение определенного им срока, а затем их продать; по акциям компании «Б» выплачивается ежегодный постоянный дивиденд; по акциям компании «В» известна сумма последнего выплаченного дивиденда и то, что компания постоянно увеличивает сумму ежегодно выплачиваемых дивидендов. Условия реализации акций компаний и получения инвестиционного дохода приведены в соответствующей таблице. Определить реальную текущую стоимость акций компаний.
<b>Тема 8. Обоснование целесообразности инвестирования</b>
1. В экспертный отдел инвестиционного банка поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных инвестиционных проектов с целью их дальнейшего кредитования. В пользу какого инвестиционного проекта сделают свой выбор специалисты отдела, опираясь на исходные данные для оценки эффективности инвестиционных проектов, приведенные в соответствующей таблице.
2. В рамках региональной диверсификации операционной деятельности, предприятие планирует построить филиал по производству продукции, надежно утвердившейся на местном рынке и занявшую на нем определенную нишу. Сумма инвестиционных расходов в размере 10 млн. руб. складывается из 9,5 млн. руб., необходимых для формирования основного капитала, и 0,5 млн. руб., необходимых для формирования оборотного капитала. Основным капиталом представляет собой вложения денежных средств в строительство зданий и сооружений на сумму 3,9 млн. руб. и приобретение производственного оборудования, транспортных средств, компьютеров и оргтехники, офисной мебели и пр. на остальную сумму. Амортизация основных фондов предприятия будет начисляться прямолинейным методом исходя из того, что средний период эксплуатации зданий и сооружений предполагается 20 лет, а остальных объектов

основных фондов - 7 лет.

Период хозяйственной деятельности филиала заранее не ограничивается, а расчетный период для оценки целесообразности его строительства принимается на уровне восьми лет, исходя из срока его строительства и ввода в эксплуатацию (1 год) и среднего срока службы производственного оборудования и техники. Вложения средств в строительство зданий и сооружений осуществляется в начале первого года расчетного периода, а приобретение остальных объектов основных производственных фондов и формирование оборотных активов – в конце.

Для приведения инвестиционных затрат, полностью осуществленных в течение первого года реализации проекта, и будущих денежных потоков за дальнейший период эксплуатации проекта к настоящей стоимости используется дисконтная ставка в размере 18%. Относительно невысокий уровень дисконтной ставки объясняется тем, что в ней не учитывался фактор инфляции, так как расчеты текущих расходов на производство продукции и цен на нее проведены в сопоставимых ценах базисного периода.

Проведите обоснование целесообразности строительства филиала по производству данной продукции на основании показателей, приведенных в соответствующей таблице. Расчеты показателей эффективности инвестиционного проекта проведите исходя из следующих условий его финансирования: 1-ый вариант – за счет собственных средств; 2-ой вариант – за счет кредитного финансирования. Кредит предоставлен в начале строительства филиала на 5 лет и будет погашаться равными долями в течение четырех лет, начиная со второго года реализации проекта (в конце года). Выплата процентов по ставке 20 % годовых начнется со второго года эксплуатации проекта (в конце года).

Для первого года работы филиала рассчитайте точку безубыточности и запас финансовой прочности.

3. В целях повышения качества и конкурентоспособности продукции предприятия к рассмотрению было принято два альтернативных инвестиционных проекта: проект «А» - приобретение новой технологической линии, проект «Б» - реконструкция основного производства. Обоснуйте выбор наиболее предпочтительного инвестиционного проекта по данным соответствующей таблицы.

Текущие переменные расходы в первый год эксплуатации проектов составляют 30 % выручки от реализации за первый год эксплуатации инвестиционных проектов. При дальнейшей эксплуатации инвестиционных проектов эти суммы текущих расходов в расчетные годы будут увеличиваться (уменьшаться) по сравнению с расходами предыдущих лет пропорционально изменению выручки от реализации продукции в расчетном году по сравнению с предыдущим. Текущие постоянные расходы (без амортизационных отчислений) составляют 10 % выручки от реализации за первый год эксплуатации инвестиционных проектов и на протяжении всего последующего периода остаются неизменными.

4. Рассчитать экономическую эффективность внедрения средств механизации на операциях, которые раньше выполнялись в ручную, по таким данным:

- часовая тарифная ставка рабочего 1 разряда – 24,3 руб.;
- тарифный коэффициент до внедрения средств механизации – 1,145, после – 1,245;
- норма времени на выполнение операции до внедрения – 110 мин., после – 60 мин.;
- годовая производственная программа – 90 тыс. шт.;
- вводятся две машины стоимостью 83600 руб. каждая;
- установленная мощность двигателя одной машины – 0,18 кВт;
- стоимость 1 кВт/ч – 2,4 руб.;
- годовые расходы на запчасти на одну машину – 4100 руб.;
- норма амортизационных отчислений – 15 %;
- процент отчислений на содержание и эксплуатацию оборудования – 20 %;
- дополнительная заработная плата основных рабочих – 25 %;
- начисления на заработную плату – 36,0 %;
- количество рабочих дней в году – 255;
- режим работы – односменный.

5. Годовой выпуск продукции предприятия – 30 тыс. единиц. Вследствие модернизации оборудования себестоимость единицы продукции уменьшилась на 4,8 руб. Капиталовложения на модернизацию оборудования составляют 148000 руб. До внедрения мероприятия сумма капиталовложений для обеспечения выпуска годового объема продукции составляла 443 тыс. руб. Определите условно-годовую экономию, годовой экономический эффект и экономиию до конца года, если учитывать, что реализация мероприятия планируется с первого марта.

6. По данным соответствующей таблицы рассчитать показатели экономической эффективности приобретения лицензии на технологию производства изделия А. За базу сравнения принять изделие Б, выпуск которого возможен на базе собственных научно-технических разработок. Лицензия и оборудование для новой технологии приобретены в другой стране. По прогнозной оценке сравниваемые изделия А и Б целесообразно изготавливать на протяжении не более восьми лет (по окончании этого срока следует ожидать новые технологии). Ставка дисконтирования (наращивания) денежных потоков принимается на уровне 18 %.

#### **Тема 10. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса**

1. Предприниматель имеет намерение создать небольшую производственно-торговую фирму. С этой целью он берет в аренду необходимые помещения и производственные мощности. Как показали предварительные расчеты, на протяжении первого года хозяйствования показатели хозяйственной деятельности могут быть следующие:

- выручка от реализации продукции – 26600 тыс. руб.;
- затраты на приобретение оборудования – 3000 тыс. руб.;
- затраты на закупку материалов – 10000 тыс. руб.;
- оплата труда – 12000 тыс. руб.;
- арендная плата, вносимая ежеквартально, - 1800 тыс. руб.;
- наличность в кассе – 25000 руб.;
- количество оборотов оборотных средств – 6;
- налог на добавленную стоимость (НДС) – ставка текущего года, %.

Кредитование покупателей осуществляется на следующих условиях: 50 % объема реализации – за наличные; 25 % - на условиях одномесячного и 25 % - на условиях двухмесячного кредита.

Определите необходимую предпринимателю общую сумму инвестиционных ресурсов для формирования основного и

<p>оборотного капитала нового бизнеса.</p> <p>2. Группа предпринимателей имеет намерение создать общество с ограниченной ответственностью, которое будет производить и реализовывать мебель бытового и офисного назначения. Для этого необходимо найти и арендовать пригодное для производственно-хозяйственной деятельности помещение; закупить офисное оборудование, мебель и хозяйственный инвентарь общей стоимостью 3000 тыс. руб.; приобрести производственное оборудование и инструменты на сумму 12000 тыс. руб.</p> <p>В расчете на условную единицу продукции (офисную стенку) единовременные материальные затраты, соответствующие норме расхода материальных ресурсов на единицу продукции, составят 7800 руб., а прочие последующие производственные затраты – 6200 руб. Прочие последующие затраты на производство распределяются равномерно на протяжении производственного цикла, длительность которого в среднем составит 4 дня.</p> <p>Ежедневный выпуск продукции в среднем составит 15 условных единиц по оптовой цене предприятия 17000 руб. Материальные ресурсы пребывают в различных видах производственных запасов на протяжении 30 дней. Запас готовой продукции на складе предприятия должен быть рассчитан примерно на 2 суток. Коммерческий кредит под половину ежедневной реализации продукции предполагается, что будет браться на 30 дней; сумма арендной платы за использование помещения составит 20 тыс. руб. в месяц, а формируемый резерв денежных средств – 100 тыс. руб.</p> <p>Рассчитать общую потребность предпринимателей в основном и оборотном капитале, необходимом для начала предпринимательской деятельности.</p> <p>3. По данным соответствующей таблицы обоснуйте, какое из трех предприятий наиболее эффективно использует собственный капитал и каков при этом риск потери их финансовой устойчивости.</p>
---

Технология оценивания результатов выполнения практического задания: так как практические задания имеют, в основном, комплексный, поэтапный характер, то оцениваются умение правильно построить ход решения задачи, выбрать нужную методику обработки данных (расчета соответствующих показателей), провести правильные расчеты, и, что особо важно, грамотно интерпретировать полученные результаты, т.е. сделать адекватные выводы.

**Критерии формирования оценок за домашнее практическое задание:**

- «отлично» – все задачи решены (задания выполнены) полностью, т.е. получен правильный ответ, представлен развернутый алгоритм решения, показатели имеют все необходимые атрибуты и сделаны соответствующие выводы;
- «хорошо» – задания выполнены на 70-89 % от базовых условий отличной оценки с учетом комплексного подхода к оцениванию хода и результатов решения;
- «удовлетворительно» – задания выполнены на 50-69 % от базовых условий отличной оценки с учетом комплексного подхода к оцениванию хода и результатов решения;
- «неудовлетворительно» – задание выполнено менее чем на 50 % от базовых условий отличной оценки с учетом комплексного подхода к оцениванию хода и результатов решения.

**2.2.3. Тестирование**

Тестирование – это форма оперативного, объективного и сплошного измерения знаний обучающихся, выполняющая не только диагностическую функцию, нацеленную на выявлении уровня знаний, умений, навыков студента, но и обучающую и воспитательную функции, что, несомненно, повышает прикладную ценность тестирования. Обучающая функция тестирования состоит в мотивировании студента к активизации работы по усвоению учебного материала, с одной стороны, а с другой стороны, позволяет ему, задействовав резервы памяти, не только вспомнить, но и закрепить изучаемый материал. Воспитательная функция проявляется в периодичности и неизбежности тестового контроля, что дисциплинирует и организует работу студентов, помогает выявить и устранить пробелы в знаниях.

Тестирование формируют навыки по работе с учебным материалом и извлечению информации.

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
<b>Тема 1. Теоретические основы инвестирования</b>	
1. Термин «инвестиции» происходит от латинского слова «invest», что означает:	а) сберегать; б) прибавлять; в) вкладывать;

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
	г) получать; д) накапливать.
2. Главным движущим мотивом осуществления инвестиций является:	а) упрочение деловой репутации инвестора; б) получаемая от них прибыль; в) снижение риска потери капитала; г) страхование от инфляции; д) благотворительная деятельность.
3. Инвестиции предприятия представляют собой вложение капитала во всех его формах в различные объекты его хозяйственной деятельности или финансовые инструменты с определенной целью, осуществление которого базируется на рыночных принципах и связано с факторами:	а) инфляции, девальвации и экстраполяции; б) стагнации, санации и диверсификации; в) времени, риска и ликвидности; г) консолидации, конспирации и страхования; д) коммерциализации и внутрихозяйственного расчета.
4. Целенаправленно осуществляемый процесс изыскания необходимых ресурсов, выбора эффективных объектов (инструментов) вложения средств, формирования сбалансированной по избранным параметрам инвестиционной программы и обеспечение ее реализации, называется:	а) коммерческой деятельностью предприятия; б) инновационной деятельностью предприятия; в) инвестиционной деятельностью предприятия; г) финансовой деятельностью предприятия; д) страховой деятельностью предприятия.
5. Вложения средств в акции и облигации корпораций, сберегательные сертификаты и другие ценные бумаги, называются:	а) финансовыми инвестициями; б) чистыми инвестициями; в) валовыми инвестициями; г) реальными инвестициями; д) реинвестициями.
6. Вложения средств во внедрение новой технологической линии, получение патента на промышленный образец или приобретение предприятия как целостного имущественного комплекса являются:	а) финансовыми инвестициями; б) чистыми инвестициями; в) валовыми инвестициями; г) реальными инвестициями; д) реинвестициями.
7. Вложения капитала инвестора, опосредуемые другими лицами называются:	а) прямые инвестиции; б) непрямые инвестиции; в) автономные инвестиции; г) внутренние инвестиции; д) внешние инвестиции.
8. Общий объем инвестируемых средств в определенном периоде, направленных на новое строительство, приобретение средств производства и на прирост товарно-материальных запасов называется:	а) прямые инвестиции; б) чистые инвестиции; в) валовые инвестиции; г) портфельные инвестиции; д) государственные инвестиции.
9. Превышение объема валовых инвестиций суммы амортизационных отчислений, означает:	а) снижение производственного потенциала; б) отсутствие экономического роста; в) обеспечение расширенного воспроизводства производственного потенциала; г) обеспечение простого воспроизводства производственного потенциала; д) что государство находится в состоянии депрессии.
10. Чистые инвестиции представляют собой:	а) сумму валовых инвестиций, увеличенную на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде; б) сумму валовых инвестиций, уменьшенную на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде; в) сумму амортизационных отчислений в определенном периоде; г) сумму инвестиций в основные производственные фонды и товарно-материальные запасы в определенном периоде; д) сумму инвестиций в реальные активы на территории Российской Федерации.
11. Процесс изъятия ранее инвестированного капитала из инвестиционного оборота без последующего его использования в инвестиционных целях представляет собой:	а) финансовыми инвестициями; б) чистыми инвестициями; в) краткосрочные инвестиции; г) реинвестиции; д) дезинвестиции.
12. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков:	а) определяет инвестиционный климат страны; б) зависит от степени политической активности государства на международной арене; в) способствует защите от внешних инвестиций; г) формирует механизм саморегуляции инвестиционного рынка; д) определяет экономическую ориентацию государства.

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
13. Инвестиционную активность субъектов производственного предпринимательства повышает:	а) снижение темпов инфляции; б) неблагоприятный инвестиционный климат; в) замедление темпов технологического прогресса; г) рост ставки процента на финансовом рынке; д) низкий уровень развития инфраструктуры инвестиционного рынка.
14. Рост удельного веса сбережений в среднедушевых доходах вызывает:	а) рост объема инвестиций; б) снижение объема инвестиций; в) ни каким образом не сказывается на изменении объема инвестиций; г) повышение нормы прибыльности инвестиций; д) снижение доходности инвестиций.
15. Динамика ставки процента на финансовом рынке определяет мотивацию:	а) накопления собственных инвестиционных ресурсов; б) использования накопленного капитала в инвестиционном процессе; в) альтернативного осуществления реальных или финансовых инвестиций; г) осуществления внутренних и внешних инвестиций; д) альтернативного осуществления инвестиций на отечественном и зарубежном рынках.
<b>Тема 2. Методические основы инвестирования</b>	
1. Сумма инвестированных в настоящий момент денежных средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента, представляет собой:	а) прошлую стоимость денег; б) настоящую стоимость денег; в) будущую стоимость денег; г) реальную стоимость денег; д) номинальную стоимость денег.
2. Процесс приведения настоящей стоимости денег к их будущей стоимости в определенном периоде путем присоединения к их первоначальной сумме начисленной суммы процентов называется:	а) компаундингом; б) дисконтированием; в) элиминированием; г) прогнозированием; д) листингом.
3. Процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости путем изъятия из их будущей суммы соответствующей суммы процентов называется:	а) компаундингом; б) дисконтированием; в) элиминированием; г) прогнозированием; д) листингом.
4. Сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в последующем платежном периоде сама приносит доход, называется:	а) чистая прибыль; б) стимулирующая выплата; в) дополнительный бонус; г) простой процент; д) сложный процент.
5. Сумма дохода от предоставления капитала в долг или плата за пользование ссудным капиталом во всех его формах называется:	а) акцент; б) дивиденд; в) процент; г) дисконт; д) премия.
6. Оценка размеров денежных активов в соответствующих денежных единицах без учета изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде характеризует:	а) наращенную сумму денежных средств; б) дисконтированную сумму денежных средств; в) реальную сумму денежных средств; г) номинальную сумму денежных средств; д) условную сумму денежных средств.
7. Характеристика объектов инвестирования по их способности быть реализованными в течение короткого периода времени без потери своей реальной рыночной стоимости при изменении ранее принятых инвестиционных решений и необходимости реинвестирования капитала называется:	а) рентабельность инвестиций; б) оборачиваемость инвестиций; в) надежность инвестиций; г) риск инвестиций; д) ликвидность инвестиций.
8. Инвестициями с самым высоким уровнем ликвидности являются вложения в:	а) депозитные вклады до востребования; б) долгосрочные облигации; в) оборудование, машины, механизмы; г) здания и сооружения производственного назначения; д) производственные объекты незавершенного строительства.
9. В том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке, в качестве которой обычно выступает норма ссудного процента, состоит:	а) концепция стоимости денег во времени; б) концепция учета фактора инфляции; в) концепция учета фактора ликвидности; г) концепция инвестиционных рисков; д) концепция инвестиционного поведения.
10. Какая характеристика не соответствует	а) совокупность специфических видов риска;

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
понятию «инвестиционный риск»:	<ul style="list-style-type: none"> <li>б) связан с неопределенностью внутренних условий осуществления инвестиционной деятельности предприятия;</li> <li>в) связан с неопределенностью внешних условий осуществления инвестиционной деятельности предприятия;</li> <li>г) сопряжен с вероятностью возникновения непредвиденных финансовых потерь;</li> <li>д) стопроцентно гарантирует убытки.</li> </ul>
11. Риск, связанный с изменением конъюнктуры всего инвестиционного рынка под влиянием макроэкономических факторов, на которые инвестор повлиять при выборе объектов инвестирования не может, называется:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) несистематический риск;</li> <li>б) систематический риск;</li> <li>в) политический риск;</li> <li>г) микроэкономический риск;</li> <li>д) специфический риск.</li> </ul>
12. Совокупная характеристика внутренних инвестиционных рисков, присущих деятельности конкретных хозяйствующих субъектов, называется:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) проектный риск;</li> <li>б) систематический риск;</li> <li>в) политический риск;</li> <li>г) макроэкономический риск;</li> <li>д) несистематический риск.</li> </ul>
13. Интегрированный риск, основу которого составляют проектные риски, представляет собой:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) специфический риск;</li> <li>б) систематический риск;</li> <li>в) экологический риск;</li> <li>г) риск реального инвестирования;</li> <li>д) риск финансового инвестирования.</li> </ul>
14. К риску финансового инвестирования не относится риск, связанный с:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) непродуманным подбором финансовых инструментов для инвестирования;</li> <li>б) финансовыми затруднениями отдельных эмитентов приобретенных ценных бумаг;</li> <li>в) банкротством отдельных эмитентов приобретенных ценных бумаг;</li> <li>г) прямым обманом инвесторов на рынке ценных бумаг;</li> <li>д) неправильным определением емкости товарного рынка.</li> </ul>
15. Методический инструментальный экономико-статистических методов оценки уровня инвестиционного риска не включает расчет:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) дисперсии;</li> <li>б) рентабельности;</li> <li>в) среднеквадратического отклонения;</li> <li>г) коэффициента вариации;</li> <li>д) <math>\beta</math>-коэффициента.</li> </ul>
<b>Тема 3. Субъекты инвестиционной деятельности</b>	
1. Юридическое лицо – финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность, специализированную, как правило, на операциях с ценными бумагами, называется:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) индивидуальный инвестор;</li> <li>б) институциональный инвестор;</li> <li>в) агрессивный инвестор;</li> <li>г) стратегический инвестор;</li> <li>д) портфельный инвестор.</li> </ul>
2. Субъект инвестиционной деятельности, вкладывающий свой капитал в разнообразные объекты и/или инструменты инвестирования исключительно с целью получения инвестиционной прибыли называется:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) институциональный инвестор;</li> <li>б) консервативный инвестор;</li> <li>в) агрессивный инвестор;</li> <li>г) стратегический инвестор;</li> <li>д) портфельный инвестор.</li> </ul>
3. Основными институциональными инвесторами выступают:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) аудиторские фирмы;</li> <li>б) инвестиционные фонды;</li> <li>в) производственные фонды;</li> <li>г) строительные подрядчики;</li> <li>д) консалтинговые компании.</li> </ul>
4. Государственной экспертизе по вопросам соблюдения экологических и санитарно-гигиенических требований подлежат:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) финансовые инструменты;</li> <li>б) портфельные инвестиции;</li> <li>в) реальные инвестиционные проекты, осуществляемые за счет любых источников;</li> <li>г) только государственные инвестиционные программы;</li> <li>д) только иностранные инвестиции.</li> </ul>
5. Совокупность экономических отношений, складывающихся между продавцами и покупателями инвестиционных товаров и услуг, а также объектов инвестирования во всех его формах называется:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) инвестиционная политика;</li> <li>б) ликвидность инвестиций;</li> <li>в) инвестиционный риск;</li> <li>г) инвестиционная активность;</li> <li>д) инвестиционный рынок.</li> </ul>
6. Часть приватизируемых объектов, которая вначале акционирована, а затем реализуется в виде пакетов акций, является объектом инвестирования через механизм:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) рынка прямых капитальных вложений;</li> <li>б) рынка приватизируемых объектов;</li> <li>в) фондового рынка;</li> <li>г) денежного рынка;</li> <li>д) рынка прочих объектов реального инвестирования.</li> </ul>
7. Что не относится к элементам	а) спрос;

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
инвестиционного рынка:	б) предложение; в) цена; г) конкуренция; д) издержки производства.
8. Форма проявления на инвестиционном рынке в целом или отдельных его сегментах системы факторов, определяющих соотношение спроса, предложения, цен и уровня конкуренции называется:	а) структура инвестиционного рынка; б) культура инвестиционного рынка; в) стратегия инвестиционного рынка; г) сегментация инвестиционного рынка; д) конъюнктура инвестиционного рынка.
9. Резкое возрастание спроса на все инвестиционные товары и объекты инвестирования, которое предложение (несмотря на его рост) полностью удовлетворить не может, сопровождающееся ростом цен на все объекты инвестирования, повышением доходов инвесторов и инвестиционных посредников характеризует:	а) подъем конъюнктуры инвестиционного рынка; б) конъюнктурный бум инвестиционного рынка; в) ослабление конъюнктуры инвестиционного рынка; г) конъюнктурный спад инвестиционного рынка; д) конъюнктурный цикл инвестиционного рынка.
10. Комплекс институтов, организаций, государственных и коммерческих предприятий и других участников инвестиционного процесса, обеспечивающих нормальное, непрерывное функционирование инвестиционного рынка, выполняющих функции посредников, подрядчиков или берущих на себя решение вспомогательных задач товарно-денежного кругооборота между субъектами рынка, составляет:	а) инвестиционную политику; б) инвестиционную структуру; в) инвестиционную инфраструктуру; г) инвестиционную конъюнктуру; д) инвестиционную культуру.
11. К элементам инфраструктуры рынка инвестиций относятся:	а) инструменты финансового инвестирования; б) инвестиционные риски; в) инвестиционные сертификаты; г) инвестиционные фонды; д) движимое и недвижимое имущество.
12. Физические и юридические лица, которые выполняют работы по договору подряда и (или) государственному или муниципальному контракту, заключаемому с заказчиками в соответствии с ГК РФ, называются:	а) инвесторами; б) пользователями объектов капитальных вложений; в) институциональными инвесторами; г) подрядчиками; д) объектами инвестирования.
13. Субъекты инвестиционной деятельности, которые принимают решение о вложении собственных, заемных и привлеченных имущественных (в том числе и интеллектуальных) ценностей в объекты инвестирования, называются:	а) инвесторами; б) пользователями объектов капитальных вложений; в) заказчиками; г) подрядчиками; д) портфельными инвесторами.
14. К инвестиционным товарам не относятся:	а) строительные материалы; б) строительные машины и механизмы; в) акции строительных компаний; г) строительные технологии; д) типовые строительные проекты.
15. Институт коллективного инвестирования, аккумулирующий денежные средства инвесторов путем эмиссии собственных ценных бумаг (обязательств) и помещающий их в ценные бумаги других эмитентов – это:	а) лизинговая компания; б) инвестиционный фонд; в) фондовая биржа; г) доверительное общество; д) консалтинговая фирма.
<b>Тема 4. Финансовые инвестиции</b>	
1. Ценные бумаги, характеризующиеся четкой предсказуемостью инвестиционного дохода, размер которого можно определить в любой момент обращения, относятся к:	а) долговым ценным бумагам; б) долевым ценным бумагам; в) биржевым ценным бумагам; г) производным ценным бумагам; д) государственным ценным бумагам.
2. Хозяйственная операция, которая предусматривает приобретение корпоративных прав, ценных бумаг, деривативов и других финансовых инструментов, представляет собой:	а) реальную инвестицию; б) номинальную инвестицию; в) финансовую инвестицию; г) капитальную инвестицию; д) инновационную инвестицию.
3. К долевым ценным бумагам относятся:	а) облигации; б) сберегательные сертификаты; в) векселя; г) акции;

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
4. Ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждающая обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой бумаги в предусмотренный в ней срок с выплатой фиксированного процента называется:	д) деривативы. а) акцией; б) сберегательным сертификатом; в) векселем; г) инвестиционным сертификатом; д) облигацией.
5. Доходы в виде дивидендов получают владельцы:	а) облигаций; б) сберегательных сертификатов; в) акций; г) векселей; д) банковских чеков.
6. Письменное свидетельство банка о депонировании денежных средств, которое подтверждает право вкладчика на получение после окончания установленного депозита и процентов по нему называется:	а) акцией; б) облигацией; в) векселем; г) инвестиционным сертификатом; д) сберегательным сертификатом.
7. По характеру обязательств эмитента (обеспечению защищенности размера дивидендных выплат) акции делятся на:	а) краткосрочные и долгосрочные; б) привилегированные и обыкновенные; в) именные и на предъявителя; г) долевые и долговые; д) прямые и портфельные.
8. Какой вид ценных бумаг обеспечивает минимальный уровень инвестиционного риска:	а) обыкновенные акции; б) привилегированные акции; в) инвестиционные сертификаты; г) облигации предприятия; д) облигации внутреннего государственного займа.
9. Какой вид ценных бумаг может обеспечить более высокий уровень доходов в период эффективной деятельности предприятия:	а) обыкновенные акции; б) привилегированные акции; в) облигации предприятий; г) сберегательные сертификаты; д) облигации внутреннего государственного займа.
10. Низким уровнем ликвидности (при прочих равных условиях) и соответственно более высоким уровнем инвестиционного риска характеризуются:	а) облигации внутреннего государственного займа; б) котируемые акции; в) краткосрочные ценные бумаги; г) долгосрочные ценные бумаги; д) ценные бумаги на предъявителя.
11. Стандартный документ, удостоверяющий право продать и/или купить ценную бумагу на оговоренных условиях в будущем, представляет собой:	а) фондовый дериватив; б) привилегированную акцию; в) срочную облигацию; г) вексель; д) депозитный сертификат.
12. Расчетная сумма инвестиционных затрат, которая должна обеспечить инвестору ожидаемую сумму прибыли, характеризует:	а) настоящую стоимость финансового инструмента инвестирования; б) будущую стоимость финансового инструмента инвестирования; в) реальную стоимость финансового инструмента инвестирования; г) номинальную стоимость финансового инструмента инвестирования; д) фиктивную стоимость финансового инструмента инвестирования.
13. Оценка эффективности финансового инструмента инвестирования представляет собой оценку:	а) настоящей его стоимости; б) будущей его стоимости; в) реальной его стоимости; г) номинальной его стоимости; д) фактической его стоимости.
14. К основным параметрам интегральной оценки инвестиционных качеств акций не относится:	а) характеристика вида акций по степени защищенности размера дивидендных выплат; б) оценка инвестиционной привлекательности региона; в) оценка основных показателей хозяйственной деятельности и финансового состояния эмитента; г) оценка характера обращения акции на фондовом рынке; д) оценка условий эмиссии акций.
15. По формам выплаты вознаграждения (дохода) облигации делятся на:	а) облигации внутреннего государственного займа, муниципальные облигации и облигации предприятий; б) облигации краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные; в) облигации именные и на предъявителя; г) облигации обыкновенные и привилегированные; д) облигации процентные и беспроцентные.



Тестовое задание (вопрос)	Ответы
<b>Тема 5. Инвестиции в средства производства</b>	
1. Основной формой инвестиций в средства производства являются:	а) капитальные вложения; б) вложения в фундаментальную науку; в) приобретение акций высокорентабельных предприятий; г) депонирование средств в банке; д) средства, аккумулированные в инвестиционном портфеле.
2. К капитальным инвестициям не относится:	а) новое строительство; б) приобретение целостных имущественных комплексов; в) реконструкция; г) техническое перевооружение; д) инвестирование прироста запасов материальных оборотных активов.
3. Капитальные инвестиции направлены на:	а) приобретение финансовых инструментов; б) формирование капитала предприятия; в) создание нематериальных активов; г) простое и расширенное воспроизводство основных фондов; д) прирост запасов материальных оборотных активов.
4. Необходимую пропорциональность (сбалансированность) в развитии внеоборотных и оборотных производственных активов в результате осуществления инвестиционной деятельности обеспечивает:	а) капитальное инвестирование; б) инвестирование прироста запасов материальных оборотных активов; в) инновационное инвестирование; г) финансовое инвестирование; д) социальное инвестирование.
5. Приобретение целостных имущественных комплексов обычно обеспечивает:	а) эффект операционного левеиджа; б) эффект замещения; в) эффект вытеснения; г) эффект моделизма; д) эффект синергизма.
6. Инвестиционная операция, связанная с существенным преобразованием всего производственного процесса на основе современных научно-технических достижений, называется:	а) расширением производством; б) техническим перевооружением; в) инновацией; г) реконструкцией; д) реорганизацией.
7. Инвестиционная операция, связанная с совершенствованием и приведением активной части производственных основных фондов в состояние, соответствующее современному уровню осуществления технологических процессов, путем конструктивных изменений основного парка машин, механизмов и оборудования, используемых предприятием в процессе операционной деятельности, называется:	а) расширением производством; б) техническим перевооружением; в) инновацией; г) реконструкцией; д) модернизацией.
8. Последовательность мероприятий от момента принятия решения об инвестировании до завершения эксплуатации объекта инвестирования, называется:	а) инвестиционный проект; б) инвестиционный цикл; в) инвестиционный ресурс; г) инвестиционный потенциал; д) инвестиционный лаг.
9. К особенностям реального инвестирования не относится то, что они:	а) является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия; б) находится в тесной взаимосвязи с производственной деятельностью предприятия; в) подвержены высокому уровню риска морального старения; г) имеют высокую степень противoinфляционной защиты; д) являются наиболее ликвидными.
10. По воспроизводственной направленности различают капитальные вложения:	а) прямые и портфельные; б) реальные и финансовые; в) валовые, реновационные и чистые; г) краткосрочные и долгосрочные; д) традиционные и инновационные.
11. Только на прединвестиционной стадии реального инвестирования осуществляется (-ются):	а) технико-экономическое обоснование инвестиционного решения; б) подготовка проектной документации; в) строительные-монтажные работы; г) эксплуатация объекта; д) мониторинг экономических показателей.
12. На инвестиционной стадии реального инвестирования осуществляется (-ются):	а) формирование инвестиционного замысла; б) технико-экономическое обоснование инвестиционного решения; в) строительные-монтажные работы;

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
	г) эксплуатация объекта; д) мониторинг экономических показателей.
13. Целью эксплуатационной стадии реального инвестирования является:	а) привлечение инвесторов; б) возврат инвестиций и получение прибыли; в) выбор подрядчиков; г) получение разрешения на строительство; д) монтаж оборудования.
14. В состав капитальных вложений, исходя из технологического назначения, не включают стоимость:	а) строительно-монтажных работ; б) всех видов производственного оборудования в) входящих в состав основных фондов инструментов и инвентаря; г) оборотных производственных фондов; д) прочих капитальных работ и затрат.
15. Удельным весом отдельных форм капитальных вложений в их общем объеме, позволяющем оценить воспроизводственные процессы, направления и перспективы развития предприятия, характеризуется структура капитальных вложений:	а) элементно-технологическая; б) воспроизводственная; в) производственная; г) функциональная; д) возрастная.
<b>Тема 6. Инновационная форма инвестиций</b>	
1. Инвестиционная операция, направленная на использование в производственной и других видах деятельности предприятия новых научных, технических и технологических знаний в целях достижения коммерческого успеха, представляет собой:	а) финансовое инвестирование; б) капитальное инвестирование; в) инвестирование прироста оборотных активов; г) инновационное инвестирование в нематериальные активы; д) венчурное инвестирование.
2. Инновационное инвестирование в нематериальные активы осуществляется путем:	а) приобретения готовой производственной оснастки; б) приобретения готовой или разработки новой научно-технической продукции; в) приобретения современного высокопроизводительного оборудования; г) внедрения новых средств обработки информации; д) формирования страховых запасов оборотных активов.
3. Результат научно-исследовательской и (или) опытно-конструкторской разработки, являющийся реализацией (внедрением) объекта интеллектуальной собственности, на который производитель имеет государственные охранные документы или полученные от владельцев этих объектов интеллектуальной собственности лицензии, и повышающий отечественный научно-технический и технологический уровень, представляет собой:	а) инвестиционный продукт; б) полезный продукт; в) инновационный продукт; г) рыночный продукт; д) новый продукт.
4. К объектам промышленной собственности не относится:	а) изобретение; б) полезная модель; в) промышленный образец; г) товарный знак; д) ноу-хау.
5. Новое художественно-конструктивное решение изделия, в котором достигается единство технических и эстетических свойств, называется:	а) изобретение; б) полезная модель; в) промышленный образец; г) товарный знак; д) ноу-хау.
6. Какое утверждение не верно: Патент обеспечивает его владельцу определенные права:	а) исключительное право использовать изобретение (полезную модель, промышленный образец) по своему усмотрению; б) право разрешать третьим лицам использовать изобретение (полезную модель, промышленный образец) без разрешения владельца; в) возможность передавать на основе договора право собственности на соответствующий объект промышленной собственности любому лицу, которое становится правопреемником патента; г) право выдавать лицензию любому лицу на использование изобретения (полезной модели, промышленного образца) на основе лицензионного соглашения; д) право представлять в патентное ведомство для официальной публикации заявление о выдаче любому лицу разрешения на использование запатентованного изобретения (полезной модели, промышленного образца).
7. Разрешение использовать техническое	а) свидетельство;

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
достижение или другой нематериальный актив на протяжении определенного срока за обусловленное вознаграждение называется:	б) патент; в) ноу-хау; г) сертификат; д) лицензия.
8. В зависимости от объема прав на использование лицензии выделяют лицензии:	а) добровольные и принудительные; б) патентные и беспатентные; в) срочные и бессрочные; г) обычные, исключительные и полные; д) платные и бесплатные.
9. Лицензия, предоставляющая лицензиату право использования объекта лицензии, при условии сохранения и за лицензиаром права распоряжаться им, является:	а) обычной; б) исключительной; в) полной; г) добровольной; д) патентной.
10. Владелец объекта интеллектуальной собственности, передающий другой стороне разрешение на использование в определенных границах своих прав на этот объект, называется:	а) лицензиаром; б) продуцентом; в) лицензиатом; г) франчайзи; д) плагиатором.
11. Разовая или разделенная на несколько частей сумма выплат, которая определяется общей величиной возможных потерь владельца объекта интеллектуальной собственности и предоставленных им услуг, называется:	а) франшиза; б) премия; в) бонус; г) паушальный платеж; д) роялти.
12. Периодическая сумма выплат владельцу на основе лицензионного договора за пользование его нематериальным активом, называется:	а) франшиза; б) премия; в) бонус; г) паушальный платеж; д) роялти.
13. На ставку роялти не влияет:	а) амбициозность лицензиата; б) объем патентной охраны; в) качество составления формулы патента; г) вид лицензионного договора; д) возможность контролировать выпуск продукции.
14. Финансовая схема привлечения инвестиционных ресурсов в инновационную деятельность, которая предусматривает тиражирование инноваций благодаря привлечению крупного капитала, называется:	а) лизинг; б) франчайзинг; в) аутсорсинг; г) копирайтинг; д) рейтинг.
15. На процессе перевода прибыли от использования нематериального актива в его стоимость основан метод оценки стоимости нематериальных активов, называемый:	а) метод стоимости замещения; б) метод восстановительной стоимости; в) метод капитализации прибыли; г) метод дисконтирования будущих денежных потоков; д) метод освобождения от роялти.
<b>Тема 7. Привлечение иностранного капитала</b>	
1. Какое утверждение не верно: формирование достаточного внутреннего инвестиционного потенциала Российской Федерации в целом и ее отдельных регионов, в частности, сдерживается:	а) относительно низким уровнем доходов отдельных слоев населения, делающим для них потребление минимальным, а сбережения реально невозможным; б) относительно невысоким уровнем прибылей в предпринимательском секторе экономики, делающим процесс накопления проблематичным; в) отсутствием доверия платежеспособных граждан к существующим инвестиционным институтам, несмотря на значительный прогресс в их правовом и организационном обеспечении; г) значительными объемами вывоза капиталов за границу и недоверием к механизмам их репатриации в страну; д) механизмами государственного регулирования, нацеленными на формирование благоприятного инвестиционного климата.
2. К факторам инвестиционной привлекательности государств не относят:	а) политическую нестабильность; б) степень коррумпированности государственных служащих; в) емкость внутреннего рынка, покупательную способность населения, потенциал роста этих показателей; г) степень развития инвестиционной инфраструктуры; д) географическое и геополитическое положение и др.
3. Какое утверждение не верно: слабый приток иностранных инвестиций в экономику государства может объясняться:	а) разногласиями между политическими партиями; б) отсутствием межнациональных конфликтов; в) социальной напряженностью;

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
	г) инфляцией; д) недостаточной информационной обеспеченностью.
4. К видам иностранных инвестиций не относится:	а) любое движимое и недвижимое имущество и имущественные права; б) иностранная валюта; в) права интеллектуальной собственности, стоимость которых подтверждена в конвертируемой валюте; г) рабочая сила; д) любые виды ценных бумаг, корпоративных прав в конвертируемой валюте.
5. К формам иностранных инвестиций не относится:	а) долевое участие в совместных предприятиях или приобретение части действующих предприятий; б) создание предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам, или приобретение действующих предприятий; в) приобретение движимого и недвижимого имущества или отдельных видов ценных бумаг; г) приобретение прав на использование природных ресурсов и на пользование землей; д) иностранные гранты предприятиям на проведение научных или других исследований и опытно-конструкторских работ.
6. Иностранный капитал не может привлекаться в форме:	а) частных зарубежных инвестиций; б) прямых иностранных инвестиций; в) прямых национальных инвестиций; г) портфельных иностранных инвестиций; д) кредитов и займов, предоставляемых международными кредитными организациями.
7. Вложения в зарубежные предприятия, обеспечивающие контроль инвестора или его участие в управлении предприятием, называются:	а) прямые иностранные инвестиции; б) косвенные иностранные инвестиции; в) портфельные иностранные инвестиции; г) кабальные иностранные инвестиции; д) привилегированные иностранные инвестиции.
8. Какое утверждение не верно: прямые иностранные инвестиции представляют собой:	а) первоначальные вложения в реальные активы предприятий; б) реинвестиции в реальные активы предприятий; в) дезинвестиции в реальные активы предприятий; г) все внутрикорпорационные переводы капитала в форме кредитов между прямым инвестором и филиалами; д) все внутрикорпорационные переводы капитала в форме займов между прямым инвестором и ассоциированными предприятиями.
9. Вложения средств в акции зарубежных предприятий (без приобретения контрольного пакета), облигации и другие ценные бумаги иностранных государств, международных валютно-кредитных организаций с целью получения дохода представляют собой:	а) прямые иностранные инвестиции; б) косвенные иностранные инвестиции; в) портфельные иностранные инвестиции; г) кабальные иностранные инвестиции; д) привилегированные иностранные инвестиции.
10. Инвестиции могут считаться прямыми, если иностранный инвестор владеет (по определению МВФ) не менее чем:	а) 60 % акций предприятия; б) 51 % акций предприятия; в) 40 % акций предприятия; г) 25 % акций предприятия; д) 15 % акций предприятия.
11. В зависимости от типа инвестора, его цели и степени риска, на который он готов, прямые иностранные инвестиции не могут осуществляться в форме:	а) создания совместных предприятий в странах-реципиентах; б) создания собственных дочерних предприятий в странах-реципиентах; в) заключения лицензионных соглашений с предприятиями стран-реципиентов; г) покупки контрольных пакетов акций у выпускающих и реализующих их предприятий стран-реципиентов; д) кредитов и займов, предоставляемых международными кредитными организациями и, в первую очередь, такими донорами капитала как Международный валютный фонд, Мировой банк, Европейский банк реконструкции и развития.
12. К преимуществам прямых иностранных инвестиций (ПИИ) по сравнению с внутренними источниками капитала и внешними кредитами не относится:	а) выплата дивидендов на иностранные инвестиции зависит от полученной прибыли, т.е. в отличие от кредитов они связаны с конечным результатом и с эффективностью вложений. Если прибыль отсутствует и первоначальные инвестиции утрачиваются, то убытки несет инвестор; б) ПИИ ослабляют конкуренцию и не способствуют развитию малого и среднего бизнеса; в) ПИИ сочетают в себе капитал с одновременным перенесением

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
	<p>практических навыков и управленческого опыта и с взаимовыгодным обменом приобретенного опыта;</p> <p>г) притоки капитала и «ноу-хау» благоприятно отражаются на реальной экономике, расширяют налоговую базу, стабилизируют занятость и повышают уровень доходов населения;</p> <p>д) ПИИ создают условия для уменьшения государственного долга.</p>
<p>13. Приток прямых иностранных инвестиций не следует ограничить в:</p>	<p>а) отрасли, связанные с непосредственной эксплуатацией национальных природных ресурсов;</p> <p>б) производство товаров народного потребления;</p> <p>в) производственную инфраструктуру (энергосети, дороги, трубопроводы и т.п.);</p> <p>г) телекоммуникационную связь;</p> <p>д) спутниковую связь.</p>
<p>14. В группу Мирового банка не входит:</p>	<p>а) Международный банк реконструкции и развития;</p> <p>б) Международная ассоциация развития;</p> <p>в) Международная финансовая корпорация;</p> <p>г) Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций;</p> <p>д) Европейский банк реконструкции и развития.</p>
<p>15. К направлениям деятельности Европейского банка реконструкции и развития не относится:</p>	<p>а) предоставление прямых кредитов и участие в совместном финансировании с местными банками и инвестиционными фирмами;</p> <p>б) инвестирование акционерного капитала предприятий частного и государственного секторов;</p> <p>в) утверждение и контроль за соблюдением соглашений в области международных валютных отношений;</p> <p>г) облегчение доступа предприятий к внутренним и внешним рынкам капитала путем предоставления гарантий и финансовых консультаций;</p> <p>д) предоставление займов или участие в них и предоставление технического содействия для реконструкции и развития инфраструктуры.</p>
<b>Тема 8. Обоснование целесообразности инвестирования</b>	
<p>1. Средство подготовки решений о целесообразности капитальных вложений, направленных на создание и воспроизводство основных фондов предприятия, называется:</p>	<p>а) коммерческое обоснование;</p> <p>б) технико-экономическое обоснование;</p> <p>в) техническое решение;</p> <p>г) финансово-экономическое обоснование;</p> <p>д) материально-техническое обеспечение.</p>
<p>2. К показателям оценки эффективности реальных инвестиционных проектов, определяемым на основе статических методов расчета относят:</p>	<p>а) чистый приведенный доход;</p> <p>б) индекс доходности;</p> <p>в) внутренняя ставка доходности;</p> <p>г) индекс рентабельности;</p> <p>д) период окупаемости дисконтированный.</p>
<p>3. Разница между приведенными к настоящей стоимости суммой денежного потока за период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестируемых затрат на его реализацию называется:</p>	<p>а) чистый приведенный доход;</p> <p>б) индекс доходности;</p> <p>в) внутренняя ставка доходности;</p> <p>г) индекс рентабельности;</p> <p>д) период окупаемости недисконтированный.</p>
<p>4. Оценка возврата инвестируемого в средства производства капитала проводится на основе показателя «чистого денежного потока», формируемого за счет:</p>	<p>а) чистой прибыли, полученной в процессе эксплуатации объекта инвестирования;</p> <p>б) сумм чистой прибыли и амортизационных отчислений, полученных в процессе эксплуатации объекта инвестирования;</p> <p>в) валового дохода от реализации инвестиционного проекта;</p> <p>г) сумм амортизационных отчислений, аккумулированных за время эксплуатации объекта;</p> <p>д) валовой прибыли, полученной в ходе эксплуатации объекта инвестирования.</p>
<p>5. В процессе оценки эффективности реальных инвестиционных проектов суммы инвестиционных затрат и чистого денежного потока должны быть приведены к:</p>	<p>а) настоящей стоимости;</p> <p>б) будущей стоимости;</p> <p>в) ликвидационной стоимости;</p> <p>г) восстановительной стоимости;</p> <p>д) рыночной стоимости.</p>
<p>6. Выбор дисконтной ставки в процессе дисконтирования отдельных показателей должен быть для различных инвестиционных проектов:</p>	<p>а) унифицирован;</p> <p>б) специализирован;</p> <p>в) дифференцирован;</p> <p>г) минимизирован;</p> <p>д) стандартизирован.</p>
<p>7. К базовым принципам, используемым в современной практике оценки эффективности</p>	<p>а) оценка эффективности использования инвестированного капитала должна осуществляться на основе сопоставления объема</p>

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
реальных инвестиций, не относится:	инвестиционных затрат, с одной стороны, и сумм и сроков его возврата, с другой; б) оценка объема инвестиционных затрат должна охватывать всю совокупность используемых ресурсов, связанных с реализацией проекта; в) оценка возврата инвестируемого капитала должна осуществляться на основе показателя «чистого денежного потока»; г) в процессе оценки суммы инвестиционных затрат и чистого денежного потока должны быть приведены к будущей стоимости; д) выбор дисконтной ставки в процессе приведения отдельных показателей к настоящей стоимости должен быть дифференцирован для различных инвестиционных проектов.
8. Соотнести объем инвестиционных затрат с предстоящим чистым денежным потоком по инвестиционному проекту позволяет:	а) чистый приведенный доход; б) индекс доходности; в) внутренняя ставка доходности; г) индекс рентабельности; д) период окупаемости недисконтированный.
9. Уровень доходности конкретного инвестиционного проекта, выражаемый дисконтной ставкой, по которой будущая стоимость чистого денежного потока приводится к настоящей стоимости инвестиционных затрат характеризуется показателем:	а) чистый приведенный доход; б) индекса доходности; в) внутренняя ставка доходности; г) индекс рентабельности; д) период окупаемости дисконтированный.
10. Инвестиционный проект может быть принят к реализации, если:	а) чистый приведенный доход положительный; б) индекс доходности отрицательный; в) чистый приведенный доход отрицательный; г) период окупаемости положительный; д) внутренняя ставка доходности равна нулю.
11. Срок, необходимый для того, чтобы сумма, инвестированная в проект, полностью вернулась инвестору, называется:	а) жизненным циклом инвестиций; б) инвестиционным лагом; в) сроком жизни инвестиций; г) периодом окупаемости; д) периодом дисконтирования.
12. К показателям оценки эффективности инвестиционных проектов, связанных с техническим перевооружением производства не крупномасштабного характера, не относится:	а) показатель относительной экономической эффективности капиталовложений; б) показатель условно-годовой экономии расходов; в) показатель фактической экономии расходов; г) показатель годового экономического эффекта; д) показатель периода окупаемости дисконтированного.
13. Величина прогнозируемой экономии от реализации мелкомасштабного инвестиционного проекта, представляющая собой разницу между валовой годовой экономией расходов и дополнительными расходами, связанными с модернизацией оборудования, представляет собой:	а) относительную экономическую эффективность капиталовложений; б) условно-годовую экономию расходов; в) фактическую экономию расходов; г) годовой экономический эффект; д) чистый приведенный доход.
14. Учитывает финансовые результаты реализации инвестиционного проекта для его непосредственных участников и определяется соотношением финансовых затрат и результатов, обеспечивающих норму доходности, которая устраивает всех субъектов инвестирования:	а) финансовая (коммерческая) эффективность инвестиций; б) бюджетная эффективность инвестиций; в) народнохозяйственная экономическая эффективность инвестиций; г) социальная эффективность инвестиций; д) реальную эффективность инвестиций.
15. Интегральная характеристика отдельных предприятий-объектов предстоящего инвестирования с позиции перспективности развития, объема и перспектив сбыта продукции, эффективности использования активов и их ликвидности, состояния платежеспособности и финансовой устойчивости определяется как их:	а) конкурентоспособность; б) деловая активность; в) ликвидность; г) финансовая устойчивость; д) инвестиционная привлекательность.
<b>Тема 9. Инвестиционные проекты</b>	
1. Систему организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления каких-либо действий, связанных с реальным инвестированием называют:	а) страховым проектом; б) коммерческим проектом; в) строительным проектом; г) инновационным проектом; д) инвестиционным проектом.
2. Подготовка инвестиционного проекта составляет основу:	а) прединвестиционной стадии цикла реального инвестирования; б) инвестиционной стадии цикла реального инвестирования; в) эксплуатационной стадии цикла реального инвестирования;

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
	г) строительно-монтажной стадии цикла реального инвестирования; д) предварительной стадии цикла реального инвестирования.
3. При подготовке реальных инвестиционных проектов к реализации разрабатывается:	а) техпромфинплан; б) бизнес-план; в) государственный план; г) сетевой график; д) проект намерений.
4. Инвестиционные проекты, нацеленные на предотвращение объявления предприятия-должника банкротом и его ликвидации, являются:	а) инвестиционными проектами развития; б) инвестиционными проектами санации; в) инвестиционными проектами консигнации; г) инвестиционными проектами роста; д) инвестиционными проектами нейтрализации.
5. Реализация инновационных реальных инвестиционных проектов повышенного риска осуществляется посредством:	а) полного внутреннего самофинансирования; б) акционирования; в) венчурного финансирования; г) кредитного финансирования; д) смешанного финансирования.
6. Как метод финансирования для реализации крупномасштабных реальных инвестиционных проектов при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности обычно используется:	а) полное внутреннее самофинансирование; б) акционирование; в) венчурное финансирование; г) кредитное финансирование; д) смешанное финансирование.
7. Для реализации среднесрочных инвестиционных проектов при условии, что уровень рентабельности по ним существенно превышает ставку долгосрочного ссудного процента, как правило, используется:	а) полное внутреннее самофинансирование; б) акционирование; в) венчурное финансирование; г) кредитное финансирование; д) смешанное финансирование.
8. Вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери ожидаемого инвестиционного дохода (инвестируемого капитала или его части) в ситуации неопределенности условий его осуществления определяется как:	а) инвестиционная безопасность; б) проектный риск; в) финансовый левверидж; г) инвестиционная конъюнктура; д) неблагоприятный инвестиционный климат.
9. Систематический риск:	а) возникает для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования и определяется сменой стадий экономического цикла развития страны; б) присущ конкретному объекту инвестирования, деятельности конкретного инвестора; в) связан с непродуманным подбором финансовых инструментов для инвестирования; г) обусловлен нерациональной структурой инвестируемых средств; д) возникает при неквалифицированном управлении предприятием-объектом инвестирования.
10. Непредвиденный рост ставки ссудного процента на финансовом рынке, приводящий к снижению уровня чистой прибыли по инвестиционному проекту, предопределяет:	а) маркетинговый риск; б) инфляционный риск; в) процентный риск; г) налоговый риск; д) риск снижения финансовой устойчивости.
11. Риск, финансовые потери по которому не превышают расчетной суммы прибыли по осуществляемому инвестиционному проекту, называется:	а) допустимым риском; б) критическим риском; в) катастрофическим риском; г) недопустимым риском; д) страхуемым риском.
12. Несовершенством структуры инвестиционного капитала, а именно чрезмерной долей используемых заемных средств, обусловлен:	а) риск финансирования проекта; б) инфляционный риск; в) структурный операционный риск; г) риск неплатежеспособности; д) риск снижения финансовой устойчивости.
13. Риск, финансовые потери по которому определяются частичной или полной утратой собственного капитала (этот вид риска может сопровождаться утратой и заемного капитала), называется:	а) допустимым риском; б) критическим риском; в) катастрофическим риском; г) недопустимым риском; д) страхуемым риском.
14. Специализированные проектные организации, разрабатывающие проектно-сметную документацию, называются:	а) заказчик; б) подрядчик; в) управляющий проектом; г) проектировщик; д) консультант.

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
15. Юридическое лицо, которому заказчик делегирует полномочия по руководству работами по проекту (планированию, контролю и координации работ участников проекта), называется:	а) команда проекта; б) подрядчик; в) управляющий проектом; г) проектировщик; д) консультант.
<b>Тема 10. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса</b>	
1. Все формы капитала, привлекаемого предприятием для осуществления вложений в объекты реального и финансового инвестирования, представляют собой:	а) оборотные активы; б) внеоборотный капитал; в) операционные ресурсы; г) инвестиционные ресурсы; д) уставной капитал.
2. Основу собственных финансовых средств, формируемых из внутренних источников инвестиционных ресурсов, составляют:	а) резервный фонд; б) финансовый лизинг; в) облигации предприятия; г) кредиты банков; д) часть чистой прибыли, направляемая на развитие предприятия.
3. К источникам формирования инвестиционных ресурсов для создания нового предприятия не относятся:	а) амортизационные отчисления; б) финансовый лизинг; в) облигации предприятия; г) кредиты банков; д) оборотные активы.
4. К источникам формирования заемных инвестиционных ресурсов, формируемых на краткосрочной основе относят:	а) акции предприятия; б) государственные целевые кредиты; в) финансовый лизинг; г) товарный (коммерческий) кредит; д) безвозмездную финансовую помощь негосударственных фондов и институтов.
5. Недостатком использования собственных источников инвестиционных ресурсов:	а) простота привлечения; б) более высокая способность генерирования прибыли; в) обеспечение финансовой устойчивости развития предприятия; г) обеспечение платежеспособности предприятия в долгосрочном периоде; д) неиспользуемая возможность прироста коэффициента рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных финансовых средств.
6. Заемный капитал характеризуется более низкой стоимостью в сравнении с собственным капиталом за счет обеспечения:	а) эффекта финансового левериджа; б) эффекта диверсификации; в) эффекта храровика; г) эффекта операционного рычага; д) эффекта налогового щита.
7. Показатель, отражающий уровень дополнительно генерируемой прибыли на собственный капитал при различной доле использования заемных средств, называется:	а) эффектом финансового левериджа; б) эффектом диверсификации; в) эффектом храровика; г) эффектом операционного рычага; д) эффектом налогового щита.
8. Финансовый леверидж является одним из основных механизмов:	а) диверсификации источников инвестиционных ресурсов; б) оптимизации структуры инвестиционных ресурсов; в) минимизации инвестиционных рисков; г) нейтрализации факторов неопределенности; д) интеграции инвестиционных процессов.
9. Главным фактором, формирующим положительный эффект финансового левериджа является:	а) инвестиционный мультипликатор; б) налоговый корректор; в) индекс рентабельности; г) дифференциал финансового левериджа; д) коэффициент финансового левериджа.
10. Из методического подхода, ориентированного на то, что общая сумма активов создаваемого предприятия равна общей сумме инвестируемого в него капитала, исходит такой метод расчета потребности в инвестиционных ресурсах как:	а) балансовый метод; б) метод аналогий; в) метод удельной капиталоемкости; г) метод приведенных затрат; д) метод экстраполяции.
11. Расчет потребности в инвестиционных ресурсах для инвестирования в средства производства включает расчет сумм необходимых средств для формирования:	а) оборотного капитала; б) основного капитала; в) основного и оборотного капитала; г) финансового капитала; д) интеллектуального капитала.
12. Инвестиционные ресурсы по натурально-вещественной форме привлечения не бывают в форме:	а) денежной, б) финансовой, в) материальной



Тестовое задание (вопрос)	Ответы
	г) нематериальной; д) собственной.
13. К собственным инвестиционным ресурсам предприятия не относится:	а) прибыль; б) амортизационные отчисления, в) коммерческий кредит; г) средства, полученные за счет эмиссии акций; д) средства, безвозмездно переданные предприятию для осуществления целевого инвестирования.
14. К заемным инвестиционным ресурсам предприятия не относится:	а) капитал инвесторов, привлекаемый путем подписки на акции предприятия; б) кредиты и займы небанковских финансовых институтов; в) форфейтинг; г) франчайзинг; д) лизинг.
15. На формирование оборотного капитала по инвестиционному проекту используется:	а) долгосрочный кредит; б) краткосрочный кредит; в) коммерческий кредит; г) франчайзинг; д) лизинг.
<b>Тема 11. Менеджмент инвестиций</b>	
1. Система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с осуществлением различных аспектов инвестиционной деятельности предприятия, называется:	а) инвестиционное планирование; б) инвестиционная политика; в) инвестиционный менеджмент; г) инвестиционная стратегия; д) инвестиционная тактика.
2. Совокупность базовых положений (принципов, целевых установок, механизмов), определяющих особенности и содержание инвестиционной деятельности, инвестиционное поведение хозяйствующего субъекта, называется:	а) инвестиционное планирование; б) инвестиционная политика; в) инвестиционный менеджмент; г) инвестиционная стратегия; д) инвестиционная тактика.
3. Процесс разработки системы планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми инвестиционными ресурсами и повышению эффективности его инвестиционной деятельности в предстоящем периоде, называется:	а) инвестиционное планирование; б) инвестиционная политика; в) инвестиционный менеджмент; г) инвестиционная стратегия; д) инвестиционная тактика.
4. Система долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения характеризует:	а) инвестиционный бюджет; б) инвестиционный проект; в) инвестиционную тактику; г) инвестиционную стратегию; д) инвестиционную идеологию.
5. Оперативный план краткосрочного периода, разрабатываемый обычно в рамках до одного года, отражающий расходы и поступления инвестиционных средств в процессе осуществления конкретных форм инвестиционной деятельности называется:	а) календарный план; б) бизнес-план; в) бюджет; г) портфель намерений; д) баланс.
6. На этапе осуществления строительно-монтажных работ, связанных с новым строительством, расширением, реконструкцией и техническим перевооружением предприятий разрабатывается:	а) бюджет капитальных затрат и поступлений (капитальный бюджет); б) бюджет текущих денежных расходов и доходов (текущий бюджет); в) бизнес-план инвестиционного проекта; г) стратегия финансирования инвестиционного проекта; д) схема организационной структуры управления.
7. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и инструментов финансового инвестирования для осуществления инвестиционной деятельности в среднесрочном периоде в соответствии с разработанной инвестиционной стратегией называют:	а) инвестиционной программой; б) инвестиционным портфелем; в) инвестиционной сферой; г) инвестиционным проектом; д) инвестиционным банком.
8. В основном за счет объектов инвестирования со средними (а иногда и минимальными) значениями уровней риска формируют:	а) портфель роста; б) агрессивный портфель; в) консервативный портфель; г) портфель дохода; д) эффективный портфель.
9. Высокие темпы развития предприятия	а) портфель реальных инвестиционных проектов;

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
обеспечивает:	б) портфель ценных бумаг; в) сбалансированный портфель; г) консервативный портфель; д) директорский портфель.
10. К основным принципам разработки календарного плана реализации инвестиционных проектов не относится:	а) принцип временной дифференциации календарного плана; б) принцип функциональной дифференциации календарного плана; в) принцип вертикальной диверсификации календарного плана; г) принцип формирования резерва календарного плана; д) принцип распределения ответственности за выполняемые работы.
11. Одна из форм оперативного плана инвестиционной деятельности предприятия, отражающего объемы, сроки (последовательность) и исполнителей отдельных видов работ, связанных с его осуществлением – это:	а) календарный план реализации инвестиционного проекта; б) технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта; в) бюджет инвестиционного проекта; г) инвестиционный портфель; д) платежный календарь.
12. План мероприятий по выбору подрядчика (субподрядчиков) и заключению контракта составляется в рамках функционального блока календарного плана реализации инвестиционного проекта:	а) подготовка проекта к реализации; б) проектно-конструкторские работы; в) материально-техническое обеспечение; г) строительно-монтажные работы; д) Ввод проекта в эксплуатацию и освоение проектных мощностей.
13. С отраслевой концентрацией связана:	а) портфельная инвестиционная стратегия; б) конкурентная инвестиционная стратегия; в) наступательная инвестиционная стратегия; г) защитная инвестиционная стратегия; д) реактивная инвестиционная стратегия.
14. К показателям системы информационного обеспечения инвестиционной деятельности, формируемым из внутренних источников относятся:	а) показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны; б) показатели, характеризующие уровень инвестиционной активности предприятия в целом; в) показатели, характеризующие конъюнктуру инвестиционного рынка; г) показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов; д) нормативно-регулирующие показатели.
15. Разработанный на предприятии механизм постоянного наблюдения за контролируемыми показателями и направлениями инвестиционной деятельности, определения размеров отклонений фактических результатов от предусмотренных и выявления причин этих отклонений, представляет собой систему инвестиционного:	а) контроллинга; б) менеджмента; в) мониторинга; г) поведения; д) страхования.
<b>Тема 12. Управление инвестиционными рисками</b>	
1. Возможность снижения риска инвестирования (без ущерба для доходности) путем распределения инвестиций среди доступных направлений называется:	а) эффектом масштаба; б) эффектом диверсификации; в) эффектом левежджа; г) эффектом бережливости; д) эффектом замещения.
2. Комплекс мер по профилактике и внутреннему страхованию инвестиционных рисков способствует:	а) поляризации инвестиционных рисков; б) собственно страхованию инвестиционных рисков; в) генерированию инвестиционных рисков; г) активизации инвестиционных рисков; д) нейтрализации инвестиционных рисков.
3. К направлениям профилактики инвестиционных рисков не относится их:	а) самострахование; б) избежание; в) диверсификация; г) лимитирование; д) получение дополнительной информации.
4. На резервировании предприятием части финансовых ресурсов, позволяющем преодолеть негативные финансовые последствия по тем инвестиционным операциям, по которым риски не связаны с действиями контрагентов, основан механизм:	а) профилактики рисков; б) минимизации рисков; в) внутреннего страхования рисков; г) внешнего страхования рисков; д) мониторинга рисков.
5. Путем установления на предприятии соответствующих внутренних нормативов (т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита и т.п.) реализуется:	а) минимизация риска; б) диверсификация риска; в) конвертация риска; г) страхование риска;

Тестовое задание (вопрос)	Ответы
	д) лимитирование концентрации риска.
6. Какое утверждение не верно: «Сущность управления инвестиционным риском заключается ...»:	а) ... в разработке определенных правил, методов и мероприятий»; б) ... по выявлению инвестиционных рисков»; в) ... и узких мест в производстве»; г) ... и предупреждению их отрицательных последствий»; д) ... с целью минимизации связанных с ними потерь».
7. Определение факторов риска, выявление направлений деятельности предприятия и этапов, на которых может он возникнуть, осуществляется в ходе:	а) идентификации отдельных видов инвестиционных рисков; б) интерпретации отдельных видов инвестиционных рисков; в) диверсификации отдельных видов инвестиционных рисков; г) нейтрализации отдельных видов инвестиционных рисков; д) оптимизации отдельных видов инвестиционных рисков.
8. На снижение уровня концентрации инвестиционных рисков направлена (-о) их:	а) избегание; б) минимизация; в) диверсификация; г) лимитирование; д) страхование.
9. Основным средством минимизации инвестиционных рисков является:	а) отказ от использования в больших объемах заемного капитала; б) контрактная трансферизация; в) вертикальная диверсификация; г) установление на предприятии внутренних нормативов; д) внешнее страхование.
10. Какое утверждение не верно: «Профилактика инвестиционных рисков предусматривает, в частности, реализацию мер по их:	а) избеганию; б) минимизации; в) диверсификации; г) лимитированию; д) страхованию».
11. Какое утверждение не верно: «В качестве критериев эффективного управления инвестиционными рисками могут выступать, в частности:	а) положительное значение запаса финансовой прочности и дифференциала финансового левериджа; б) нормативное значение коэффициентов автономии, текущей, быстрой и абсолютной ликвидности; в) отрицательная динамика уровня операционного левериджа; г) положительная динамика коэффициента вариации уровня прибыли.
12. К элементам процесса управления инвестиционными рисками не относится:	а) идентификация отдельных видов инвестиционных рисков, связанных с деятельностью предприятия; б) оценка вероятности отдельных инвестиционных рисков и величины возможных потерь; в) лицензирование отдельных инвестиционных рисков; г) внутреннее и внешнее страхование инвестиционных рисков; д) оценка эффективности управления инвестиционным риском.
13. Какое утверждение не верно: «Управление инвестиционным риском предприятий должно основываться, в частности, на таком принципе как:	а) осознанность риска; б) неуправляемость риска; в) сопоставимость уровня принимаемых рисков с уровнем доходности хозяйственных операций; г) учет возможности передачи рисков».
14. Какое утверждение не верно: «Эффективное управление инвестиционным риском предприятий предполагает, в частности:	а) выделение конкретного объекта управления; б) установление целей управления и определение соответствующих критериев; в) развитие инструментально-методических средств управления; г) наказание за допущение рискованных ситуаций».
15. Комплекс мер по нейтрализации инвестиционных рисков определяется как:	а) критерии управления; б) факторы управления; в) средства управления; г) ресурсы управления; д) принципы управления.

Технология оценивания тестирования: оценивание текущего тестирования осуществляется по номинальной шкале – за правильный ответ к каждому заданию выставляется один балл, за не правильный – ноль. Общая оценка каждого теста осуществляется посредством отношения количества правильных ответов к общему числу вопросов в тесте, выраженного в процентах, по четырехбалльной шкале: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

**Критерии формирования оценок при тестировании:**

- «отлично» – общая оценка текущего теста попадает в пределы от 90 до 100%;
- «хорошо» – общая оценка текущего теста попадает в пределы от 70 до 89%;

- «удовлетворительно» – общая оценка текущего теста попадает в пределы от 51 до 69%;
- «неудовлетворительно» – общая оценка текущего теста попадает в пределы от 0 до 50%.

Время прохождения тестов определяется временем ответа на один вопрос (1 минута) и количеством тестовых вопросов по теме.

Количество попыток прохождения теста ограничено только временем официальных консультаций преподавателя.

### **2.3 Оценочные материалы для проведения промежуточного контроля**

Промежуточный контроль по инвестированию осуществляется в форме зачёта с оценкой. Дифференцированный зачёт оценивается по четырехбальной системе: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

#### **Зачёт с оценкой**

Технология формирования оценки дифференцированного зачёта состоит в следующем: оценка определяется как среднее арифметическое взвешенное значение из оценок, полученных: 1) по результатам работы на практических занятиях, определенных на основе представленных оценочных средств текущей аттестации; 2) по результатам прохождения студентом комплексного теста по дисциплине, сформированного из тестовых заданий для текущей аттестации.

Если студент отсутствовал на практическом занятии и не отработал его в дополнительное консультационное время (не выдержал экспресс-опрос, не подготовил и представил реферат, не прошел тестирование, не предоставил и не защитил домашние задания), то за данное занятие студент получает оценку «ноль».

Во время, отведенное для зачета с оценкой, у студента также есть возможность ликвидировать текущие задолженности.

Технология оценивания тестирования: оценивание комплексного тестирования по дисциплине осуществляется по номинальной шкале – за правильный ответ к каждому заданию выставляется один балл, за не правильный – ноль. Общая оценка комплексного теста осуществляется посредством отношения количества правильных ответов к общему числу вопросов в тесте, выраженного в процентах, по четырехбальной шкале: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

#### **Критерии формирования оценок при прохождении комплексного теста:**

- «отлично» («5») – общая оценка комплексного теста попадает в пределы от 90 до 100%;
- «хорошо» («4») – общая оценка комплексного теста попадает в пределы от 70 до 89%;
- «удовлетворительно» («3») – общая оценка комплексного теста попадает в пределы от 51 до 69%;
- «неудовлетворительно» («2») – общая оценка комплексного теста попадает в пределы от 0 до 50%.

Время прохождения теста определяется временем ответа на один вопрос (1 минута) и количеством тестовых вопросов в комплексном тесте.

Далее определяется среднее арифметическое взвешенное значение из оценок, полученных по результатам работы на практических занятиях и по результатам прохождения студентом комплексного теста. На основании средней оценки студенту ставится:

- «отлично» («5») – если средняя оценка попадает в пределы [4,5-5];
- «хорошо» («4») – если средняя оценка попадает в пределы [3,5-4,5];
- «удовлетворительно» («3») – если средняя оценка попадает в пределы [2,5-3,5];
- «неудовлетворительно» («2») – если средняя оценка попадает в пределы [0-2,5].