

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по выполнению практических работ
по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем фирмы»
для студентов направления подготовки 38.04.01 Экономика
направленность (профиль) «Экономическая безопасность и управление рисками»

Методические указания по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем фирмы» предназначены для изучения студентами у студентов знаний современных форм организации финансовых инвестиций, знаний по формированию и диверсификации инвестиционного портфеля компании, оценке инвестиций.

Решение заданий и дискуссии по вопросам тем способствуют формированию у студентов знаний, умений и навыков, позволяющих осуществлять формирование инвестиционного портфеля фирмы, управлять им научиться выбирать стратегии управления портфелем, оценивать его эффективность, анализировать инвестиционные проекты на предмет эффективности вложений максимизации прибыли и развития фирмы.

Содержание

<u>Цели и задачи изучения дисциплины</u>	4
<u>Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины</u> ...	4
<u>Практическое занятие 1. Понятие и сущность инвестиционного портфеля</u>	5
<u>Практическое занятие 2. Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений</u>	8
<u>Практическое занятие 3. Инвестиционный портфель акций</u>	9
<u>Практическое занятие 4. Инвестиционный портфель облигаций</u>	10
<u>Практическое занятие 5. Инвестирование в нефинансовые и производные финансовые инструменты</u>	13
<u>Практическое занятие 6. Оценка результатов инвестиционной деятельности</u>	13
<u>Практическое занятие 7. Современная теория управления портфелем</u>	14
<u>Практическое занятие 8. Инвестиционные риски и пути их минимизации</u>	14
<u>Литература</u>	17

Цели и задачи изучения дисциплины

Цель освоения дисциплины заключается в формировании у магистрантов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика профиля «Экономическая безопасность и управление рисками» следующих компетенций: ПК-1 (Способность принимать участие в разработке, внедрении, эксплуатации интегрированной системы управления рисками и поддержании ее устойчивого функционирования в соответствии со стратегическими целями организации)

Задачами дисциплины являются:

- приобретение и совершенствование знаний о сущности инвестиционного портфеля и процесса управления им;
- приобретение навыков по формированию и диверсификации портфеля инвестиций;
- формирование умений по выбору стратегии управления портфелем и оценке его эффективности.

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
применяя знания о процессе управления инвестиционным портфелем, принципами его формирования, методах диверсификации, оценке риска и доходности формирует предложения по повышению эффективности инвестиционной деятельности предприятия с целью поддержания ее устойчивого функционирования	ИД-3 ПК-1
используя стратегии управления портфелем, приемы оценки ожидаемой доходности и риска портфеля принимать участие в разработке интегрированной системы управления рисками для поддержания устойчивого функционирования организации для достижения ее стратегических целей	ИД-3 ПК-1
осуществляя расчет доходности портфеля, показатели эффективности его управлением, а также расчетных величин эффективности реализации и мониторинга инвестиционных проектов формировать систему управления рисками организации для достижения устойчивых целей развития	ИД-3 ПК-1

Практическое занятие 1. Понятие и сущность инвестиционного портфеля

Вопросы для обсуждения:

1. Какие субъекты инвестирования вы знаете?
2. Что входит в управляющую и управляемую подсистему управления в системе управления инвестиционной деятельностью предприятия?
3. Что называется объектом управления в инвестиционной деятельности?
4. Какие законы в РФ определяют основные принципы инвестиционной деятельности?
5. Что такое портфельные инвестиции?
6. Что включается в портфель инвестиций?
7. Основные принципы формирования инвестиционного портфеля?
8. От чего зависит эффективность инвестиционного портфеля?

Тестовые задания к практической работе:

1. Портфельные инвестиции это:
 - а) финансовые инвестиции, осуществляемые в форме косвенной покупки капитала через финансовые активы
 - б) вложения в уставный капитал фирмы
 - в) прямая покупка реального капитала компании
 - г) упорядоченная совокупность реальных и финансовых инвестиций
2. В портфель включаются:
 - а) ценные бумаги, авторские права, лизинг
 - б) ценные бумаги, патенты, лицензии
 - в) ценные бумаги, эквиваленты денежных средств
 - г) ценные бумаги, кредиты, ноу-хау
3. Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:
 - 1) реальные инвестиции;
 - 2) финансовые инвестиции;
 - 3) интеллектуальные инвестиции.
4. Финансовые инвестиции могут быть направлены на:
 - 1) новое строительство;
 - 2) приобретение объектов тезаврации;
 - 3) реконструкцию действующего предприятия;
 - 4) приобретение ценных бумаг;
 - 5) повышение квалификации сотрудников.
5. Реальные инвестиции могут быть направлены на:
 - 1) новое строительство;
 - 2) приобретение лицензий, патентов;
 - 3) реконструкцию действующего предприятия;

- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

6. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

7. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

8. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

9. Найдите ошибку. Особенности процесса инвестирования:

- 1) приводит к росту капитала;
- 2) имеет долгосрочный характер;
- 3) осуществляется только в виде вложения денежных средств;
- 4) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты.

10. Классификация инвестиций по формам собственности:

- 1) муниципальные;
- 2) государственные;
- 3) частные;
- 4) предпринимательские.

Задача 1.

Вам предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоить их количество через пять лет. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?

Задача 2.

Организация собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 8 тыс. долл. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три

года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет: а) 10 %?; б) 14 %?

Задача 3.

Номинал векселя – 50 тыс. руб., до погашения осталось 90 дней, а дисконтная ставка составляет 11 % годовых. Определить цену дисконтного векселя.

Практическое занятие 2. Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений

Вопросы для обсуждения:

1. Может ли предприятие создать дополнительную прибыль или денежный поток за год при относительно не больших вложениях в операционные активы? Кто выполняет эту функцию? Как этого достичь?
2. Какая связь между дополнительной прибылью, денежным потоком, требуемыми вложениями разных инвесторов?
3. Чему соответствует уровень требований акционеров на инвестированный капитал?
4. Что такое капитальные вложения?
5. Что такое инвестиционный проект? Виды и характеристика инвестиционных проектов?
6. Какие факторы влияют на инвестиционную привлекательность компании?
7. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта?
8. Роль финансового моделирования в управлении и мониторинге инвестиционного проекта?
9. Бюджет инвестиционного проекта?
10. Какие методы оценки инвестиционных проектов вы знаете?

Тестовые задания:

1. При прочих равных условиях целесообразнее выбрать инвестиционный проект у которого средневзвешенная стоимость капитала:
 - а) выше
 - б) ниже
 - в) 100 %
 - г) равна 1
2. Учет временного фактора:
 - а) снижает значение денежного потока по проекту
 - б) увеличивает значение денежного потока по проекту
 - в) не влияет на значение денежного потока по проекту
 - г) приводит к колебанию денежного потока по проекту

3. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

- 1) прямые;
- 2) государственные;
- 3) непрямые;
- 4) долгосрочные.

4. Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- 1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- 2) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- 3) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

5. Прединвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) ввод в действие основного оборудования;
- 4) закупку оборудования;
- 5) производство продукции.

6. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) закупку оборудования;
- 4) строительство;
- 5) производство продукции.

7. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) текущий мониторинг экономических показателей;
- 2) создание дилерской сети;
- 3) финансирование проекта;
- 4) планирование сроков осуществления проекта.

Задание 1. Компания планирует приобрести новое оборудование стоимостью 8000 тыс. руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Компания будет получать дополнительный денежный приток в размере 2500 тыс. руб. ежегодно. Известно, что на третьем году эксплуатации оборудованию потребуется плановый ремонт стоимостью 300 тыс. руб. Необходимо обосновать целесообразность приобретения оборудования, если стоимость капитала по проекту составляет 22%.

Таблица 2.1 - Исходные данные для расчета

Показатель	Значение
Стоимость оборудования, тыс. руб.	8000
Срок эксплуатации, лет	5
Стоимость ремонта на 3-м году, тыс. руб.	300
Дополнительный входной денежный поток, тыс. руб.	2500
Показатель дисконта, %	22

Задание 2.

По условиям предыдущего задания рассчитать индекс рентабельности инвестиций. Процентная ставка - 20%. Представить графическую интерпретацию решения.

Задание 3. Процесс функционирования объекта рассматривается как дискретный и начинается с 1-го года (шага). Период эксплуатации объекта неограничен. На каждом m -м шаге объект обеспечивает получение неслучайного (годового) эффекта. В то же время проект прекращается на некотором шаге, если на этом шаге происходит «катастрофа» (стихийное бедствие, серьезная авария оборудования или появление на рынке более дешевого продукта-заменителя). Вероятность того, что катастрофа произойдет на некотором шаге при условии, что ее не было на предыдущих шагах, не зависит от номера шага и равна p .

Составить модель, отражающую эффективность проекта, с нормой дисконта, превышающей безрисковую на величину «премии за риск».

Задание 4.

Имеются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 65% обеспечивает прибыль 25 млн. руб., однако с вероятностью 35% можно потерять 6,7 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 76% можно получить прибыль 22 млн. руб. и с вероятностью 24 % потерять 7,1 млн. руб. Какой проект менее рискованный?

Задание 5.

Используя статистический способ оценки риска оценить рискованность инвестирования средств в проект А и В.

Таблица 2.2 – Анализ риска инвестирования

Показатель	А	Б	Вероятность
Цена акции	12	18	
Доходность:			
пессимистическая	14	13	0,20
наиболее вероятная	16	17	0,60
оптимистическая	18	21	0,20

Размах вариации доходности	?	?	
Риск	?	?	

Практическое занятие 3: Инвестиционный портфель акций

Вопросы для обсуждения:

1. Что такое акция, виды акций?
2. Что такое плавающий доход по акции? Как он отражается на ее стоимости?
3. В чем аналитическое значение для инвестора цены, стоимости и доходности при выборе объектов вложений?
4. Какую выгоду приносит обыкновенная акция своему владельцу?
5. Как рассчитать стоимость простой акции с учетом доходности и риска, элементы расчета из формулы, аналитическое значение для инвестора
6. Взаимосвязь рыночной и балансовой стоимости акций, влияние факторов, их аналитическое значение для инвестора?

Тестовые задания:

1. Акция была куплена за 28 руб. Через год ее цена стала 29 рублей. За год выплачено дивидендов по 1 рублю на акцию. Какова ее доходность?
 - а) 8 %
 - б) 9,1 %
 - в) 7,14 %
 - г) 6,54 %
2. Какая стоимость используется при формировании уставного капитала акционерного общества:
 - а) рыночная стоимость акций;
 - б) номинальная стоимость акций;
 - в) учетная (балансовая) стоимость акций.
3. Владелец обыкновенных акций может получить следующие виды доходов:
 - а) дивиденды, прирост имущества при ликвидации акционерного общества;
 - б) дивиденды, эмиссионный доход;
 - в) дивиденды, дисконт.
4. Что включается в состав финансовых активов:
 - а) денежная наличность, безналичные денежные средства, внеоборотные активы, финансовые обязательства, ссудная задолженность;
 - б) наличность, ценные бумаги, страховые полисы, реестр акционеров,

кредитный договор;

в) денежная наличность, остатки на банковском счете, акции, государственные облигации, векселя, золото, драгоценные металлы.

5. Главной целью формирования инвестиционного портфеля является:

а) максимизация дохода

б) минимизация риска

в) наиболее оптимальное сочетание между риском и доходом

г) максимальный уровень дохода при наименьшем уровне риска

Задача 1.

Инвестор купил за 50 тыс. руб. привилегированную акцию строительной фирмы с постоянным дивидендом 20 % годовых и номиналом 40 тыс. руб. Через 5 лет он продал её на фондовой бирже по цене 40 тыс. руб. Рассчитать доходность акции, если в течение 5 лет дивиденды выплачивались регулярно.

Задача 2.

Инвестор должен сделать выбор между двумя проектами А и Б, предполагающими одинаковый объем инвестиций - 1000 тыс. руб. по сроку окупаемости. Оба проекта рассчитаны на четыре года.

Проект А генерирует следующие денежные потоки: 500 тыс. руб. в первый год реализации, 400 тыс. руб. - во второй год, 300 тыс. руб. - в третий, 200 тыс. руб. - в четвертый.

Денежные потоки проекта Б: 200, 300, 400, 500 тыс. руб. соответственно.

Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10% годовых.

Рассчитать дисконтированный срок окупаемости проектов.

Задача 3.

Оценить результаты распределения прибыли. Этот подход обосновывает несущественность дивидендов на благосостояние акционеров. Как изменится рыночная стоимость предприятия. Компания имеет в обращении 700 тыс. акций, текущая рыночная цена акций – 56 р. Прибыль компании за год равна 4,2 млн р. Прибыль распределяется на: а) дивиденды; б) капитализируется.

Задача 4.

Имеются 100 единиц ресурса и два проекта. У первого проекта отдача на единицу вложенных средств равна 1,8, у второго – 1,4. Вероятность успешного завершения первого проекта равна 0,85, второго – 0,95. Требуется распределить инвестиции между проектами так, чтобы ожидаемый доход был максимален.

Практическое занятие 4: Инвестиционный портфель облигаций

Вопросы для обсуждения:

1. Как рассчитать выгодность покупки облигации для инвестора?

2. Какие факторы, оказывают влияние на стоимость облигации?

3. Как принимается компромиссное решение между доходностью и риском, которое обеспечило инвестору требуемый уровень доходности не ниже среднерыночного?

4. Насколько оправданы цели инвестора, когда при покупке курс облигации равен внутренней стоимости?

5. Каков порядок выбора финансовых вложений в облигацию с позиции рационального инвестора?

6. Чему равняется средняя ожидаемая цена облигации для потенциальных инвесторов?

7. Какие факторы, оказывают влияние на внутреннюю стоимость облигации?

Тестовые задания к практической работе:

1. Что такое «дисконт» по облигации:

- а) купонный процент к номинальной стоимости облигации, выплачиваемый на момент погашения;
- б) доход по купонным облигациям, выплачиваемый на момент погашения;
- в) процентный доход по бескупонным облигациям, выплачиваемый на момент погашения.

2. Чему соответствует номинальная цена облигации в момент погашения займа:

- а) денежной сумме на момент погашения;
- б) денежной сумме на момент погашения и начисленных процентов;
- в) денежной сумме на момент выпуска.

3. Базовый принцип определяющий движение денежных средств при принятии финансовых решений:

- а) долгосрочного прогнозирования;
- б) временной ценности;
- в) краткосрочной спекуляции.

4. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- а. с первоначальной инвестиции;
- б. с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
- с. с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.

5. Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала FV и процентной ставке r требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования n , называется:

- 1) дисконтированием стоимости капитала;
- 2) мультиплицированием стоимости капитала;
- 3) наращением стоимости капитала.

Задача 1.

Облигация продается номиналом 1 200 р. процентная (купонная) ставка 12 % годовых. Выплата процентных доходов 1 раз в год. До погашения облигации осталось 5 лет. Требуемая норма прибыли на инвестиции с учетом риска, соответствующего данному типу облигаций, составляет 20 %. Определить теоретическую (внутреннюю) стоимость облигации купонной.

Задача 2.

Рассчитать текущую доходность облигации номиналом 20 тыс. руб., если её курс – 80 %, а ставка купонной доходности – 20 %.

Задача 3.

Облигация номиналом 20 тыс. руб. выпущена компанией сроком на 5 лет. Купонная ставка 18 % годовых. Сумма процентов выплачивается 4 раза в год. Альтернативная ставка (после уплаты налогов) 20 % годовых. Ставка налога 24 %. Владелец облигации является юридическое лицо. Рассчитать цену облигации.

Задача 4.

Определить теоретическую (внутреннюю) стоимость краткосрочной облигации номиналом 1000 рублей погашение через 90 дней. Требуемая норма прибыли по данному типу облигаций составляет 18 % годовых.

Практическое занятие № 5: Инвестирование в нефинансовые и производные финансовые инструменты

Вопросы для обсуждения:

1. Что понимается под финансовым инструментом?
2. Что относится к первичным финансовым инструментам?
3. Что относится к производным финансовым инструментам?
4. В чем сходство и различия фьючерсных и форвардных контрактов?
5. Какие права дает владельцу опцион?
6. Какие виды опционов вы знаете?

Тестовые задания:

1. Дериватив – это финансовый инструмент:
 - а) любой
 - б) первичный
 - в) вторичный
 - г) производный

2. К производным финансовым инструментам относят:

- а) лизинг
- б) договор поручительства
- в) опцион
- г) договор займа

3. К первичным финансовым инструментам относят:

- а) своп
- б) фьючерс
- в) опцион
- г) договор займа

4. Назовите факторы, определяющие для инвестора ожидаемую доходность портфеля:

- а) стандартное отклонение ожидаемой доходности одной акции;
- б) темпы роста инфляции и уровня банковской ставки процента по вкладам;
- в) прирост стоимости капитальных финансовых активов за год с учетом
- г) объем инвестиций в одну акцию;
- д) объем денежной массы и агрегированный рыночный индекс;
- е) ожидаемая доходность одной акции.

5. Выберите количественные показатели измерения степени портфельного риска:

- а) стандартное отклонение ожидаемой доходности на базе исторических данных за прошлые годы;
- б) среднестатистическая норма прибыли с учетом индекса инфляции;
- в) стандартное отклонение доходности с учетом вероятности распреде-
- г) коэффициент корреляции доходности между акциями;
- д) фиксированный индекс совместного движения одной акции и всего
- е) ковариация ожидаемой доходности;
- д) внутренняя стоимость акции и рыночный мультипликатор;
- ж) макроэкономические показатели валовых инвестиций и темпов роста производства;
- з) денежные потоки; накопленные амортизационные отчисления; чистая прибыль.

Задание 1.

Рассчитать ожидаемую через год доходность портфеля акций, когда инвестору известна его начальная стоимость – 184 млн р. и предполагается, что через год стоимость портфеля возрастет и достигнет капитальной стоимости – 220,8 млн р.

Задание 2.

Рассчитать проценты и сумму накопленного долга, если кредит в сумме 1000 тыс. руб. выдан на срок 4 года, проценты простые по ставке 18 % годовых.

Задание 3.

Продавец реализует колл-опцион на акцию компании «Стади» с ценой исполнения 100 рублей. Премия полученная продавцом составляет 8 рублей. На момент исполнения опциона курс акций составил 103 рубля. Определите прибыль или убыток получит покупатель опциона.

Задание 4. Предприятие получило кредит в банке в сумме 1500 тыс. руб. Договором предусмотрен следующий порядок начисления процентов: первый год 18 %, в каждом последующем полугодии ставка повышается на 5 %. Рассчитать множитель наращивания за 2,5 года и наращенное значение долга.

Задание 5. Кредит выдан под 22% годовых. Через 140 дней после подписания договора должник уплатит 270 тыс. руб. Определить первоначальную сумму долга при условии, что временная база равна 365 дням.

Практическое занятие 6. Оценка результатов инвестиционной деятельности

Вопросы для подготовки

1. Какие методы инвестиционных проектов вы знаете?
2. Назовите экономический смысл показателя IRR?
3. В чем заключается экономический смысл анализа чувствительности инвестиционного проекта?
4. Методы оценки уровня риска инвестиционного проекта?
5. Методы снижения рисков инвестиционного проекта?

Тестовые задания:

1 Назовите факторы, влияющие на уровень риска проектного кредита:

- а) место в рейтинге, количество посредников, инфраструктура;
- б) спрос, предложение, цена;
- в) доходность участников проекта, их взаимоотношениями и конъюнктурой финансового рынка.

2 Назовите виды проектного финансирования:

- а) с ограниченным регрессом; заимствованный; сдержанный;
- б) без регресса; прогрессивный; умеренный;
- в) с полным регрессом; с ограниченным регрессом; без регресса.

3 Дайте определение инвестиционного проекта:

- а) вид деятельности, включающий перечень организационно-правовых и

расчетно-финансовых документов, направленный на создание нового производства товаров.

б) вид деятельности, включающий перечень организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, направленный на модернизацию действующего производства товаров (услуг) и обеспечивающий достижение целей всех участников проекта.

в) вид деятельности, включающий перечень организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, направленный на создание нового или модернизацию действующего производства товаров (услуг) и обеспечивающий достижение целей всех участников проекта.

4 Назовите наиболее характерные и укрупненные цели инвестиционных проектов, предопределяющие инвестиции предприятия:

- а) растущий рыночный спрос на продукцию; улучшение состояния активов;
- б) выбор альтернативных источников инвестиций;
- в) повышение рыночной активности и инвестиционной привлекательности.

5. Проектное финансирование «с ограниченным регрессом на заемщика» отличается:

- а) редко встречающимся на практике высоким и дорогостоящим кредитным риском, возлагаемым на банк;
- б) наиболее распространенный тип, обеспечивающий рациональное распределение риска между участниками и прямую их заинтересованность в реализации инвестиционного проекта.

Кейс 1.

Рассматривается инвестиционный проект Строительство цементного завода. Ключевое преимущество строительство завода – дефицит цемента на рынке Дагестана, растущий спрос на цемент, разведанные месторождения известняка и глины.

В рамках реализации проекта предполагается:

- освоение и разработка XXXX_месторождений известняка;
- освоение и разработка месторождений глины;
- строительство технологических и административных зданий, подведение инженерных сетей, подготовка промплощадки для монтажа оборудования;
- заказ, проектирование, доставка и монтаж необходимого оборудования для выпуска цемента;
- затраты на освоение строительной площадки;

Требуемый объем инвестиций оценивается в 1 100 000 тыс. руб. Кредит от банка – 70% в структуре финансирования

При выходе на запланированный объем планируется производить и реализовывать 1100 000 тонн цемента в год. На заводе компании планируется производство портландцемента марки 4.25 и выше (ГОСТ 10178—85, ГОСТ 31108-2003 Группа Ж12) .Дагестан не имеет собственных цементных заводов. Весь цемент в Республику импортируется! Регион богат месторождениями

известняка, глины. Запасы сырья огромные. Вопрос строительства новых заводов напрашивается сам собой. В первую очередь это касается цементного производства, в продукции которого ощущается растущий дефицит не только в республике, но и по всей стране. С учетом промышленного строительства потребность в цементе 3,5 млн.тонн в год! Объем производства /сбыта строящегося завода = 1,1 млн.тонн в год В рамках проекта сбыт продукции планируется осуществлять в основном крупными оптовыми партиями.

Оцените перспективы реализации проекта, рассчитайте объем необходимых инвестиций и составьте предварительный бюджет проекта?

Задание 2. Доходность портфеля А -20%, стандартное отклонение - 15%; портфеля В соответственно - 20% и 17%; портфеля С - 25% и 15%; портфеля D - 30% и 20%. Определить, какие портфели являются доминирующими по отношению друг к другу.

Задание 3.

Рассчитать срок окупаемости при неравномерных денежных потоках. Фирма предполагает приобрести новую упаковочную машину. Стоимость приобретения 90000 р. Затраты на установку машины составят 4000 р. Распределение дохода, прибыли и амортизации по годам сведены в табл. 34 Экономически оправданный срок окупаемости фирма принимает равным 5 годам. Ставка налога на прибыль 20 %. Определить: а) срок окупаемости затрат на приобретение машины; б) сколько времени эксплуатации машины пройдет прежде, чем окупятся единовременные затраты на установку машины.

Практическое занятие 7. Современная теория управления портфелем

Вопросы для обсуждения

1. Дайте определение финансового рынка?
2. Какие виды инвестиционных портфелей вы знаете?
3. В чем заключается основная цель формирования портфеля роста?
4. Назовите основные этапы формирования инвестиционного портфеля?
5. Модели формирования портфеля?

Тестовые вопросы:

1.Инвестиционный портфель характеризуется:

- а) доходностью
- б) ликвидностью
- в) уровнем риска
- г) а и б

2.Стратегия управления инвестиционным портфелем, предполагающая тщательный и постоянный мониторинг рынка ценных бумаг,

отслеживание экономической конъюнктуры в целях немедленного приобретения инструментов:

- а) активная
- б) пассивная
- в) субъективная
- г) объективная

3. Назовите виды проектного финансирования:

- а) с ограниченным регрессом; заимствованный; сдержанный;
- б) без регресса; прогрессивный; умеренный;
- в) с полным регрессом; с ограниченным регрессом; без регресса.

4. Назовите отличия инвестиционного предложения от бизнес-плана:

- а) формируется на прединвестиционной стадии и знакомит потенциальных инвесторов с идеями инвестиционного проекта, дает исчерпывающий ответ об эффективности инвестиций;
- б) формируется на стадии поиска бизнес-идеи, знакомит с инвестиционными издержками и доходами проекта, имеет форму баланса.

5. С помощью какого показателя учитываются во временном интервале текущие затраты на инвестиции с будущими доходами:

- а) коэффициента дисконтирования;
- б) коэффициента самоинвестирования;
- в) коэффициента платежеспособности.

Задание 1.

Предприятие планирует инвестиционный проект по покупке оборудования стоимостью 6400 тыс. руб. В течение 5 лет за счет экономии ручного труда компания планирует получать дополнительный годовой доход в размере 2500 тыс. руб. Остаточная стоимость оборудования равна нулю. Найти рентабельность инвестиций.

Задание 2. Компания планирует реализацию инвестиционного проекта в течение трехлетнего периода (табл. 1). Необходимо оценить критические величины объема продаж, переменных и постоянных издержек, начальных инвестиционных затрат и цены инвестированного в проект капитала, при которых чистый дисконтированный доход проекта будет равен 0.

Таблица 1 - Анализ эффективности инвестиций

Показатели проекта	Периоды реализации проекта				Среднее значение
	0	1	2	—	

Исходные данные					
1. Годовой объем реализации инновационного продукта, шт.	—	6000	8000	10 000	
2. Цена единицы инновационного продукта, тыс. руб.	—	800	800	800	
3. Переменные издержки на единицу продукции, тыс. руб.	—	540	540	540	
4. Годовые постоянные затраты, тыс. руб.	—	20 200	25 700	28 800	
5. Начальные инвестиции, млн. руб.	2500	—	—	—	
6. Срок реализации инновационного проекта, лет	—	—	—	—	
7. Величина амортизации за год, тыс. руб.	—	550	550	550	
8. Финансовый множитель (20%, n)	1	0,833	0,694	0,578	
9. Финансовый множитель (20%, n)	—	—	—	—	
10. Ставка налога на прибыль	—	0,20	0,20	0,20	
Расчетные показатели					
11. Годовой объем реализации, млн. руб.					
12. Годовая величина переменных издержек, млн. руб.					
13. Годовая величина налоговых платежей, млн. руб.					
14. Чистый денежный поток, млн. руб.					
15. Чистая текущая стоимость нарастающим итогом, млн. руб.					

Задание 3

Инвестор приобретает высокорискованный актив А на 500 тыс. долл за счет собственных средств, а также на сумму 200 тыс долл. за счет кредитных ресурсов по ставке 14 % годовых. Ожидаемая доходность равна 25 %. Определите ожидаемую доходность сформированного портфеля инвестора с учетом использования различных методов инвестирования.

Практическое занятие 8. Инвестиционные риски и пути их минимизации.

1. Что такое инвестиционный риск?

2. Риск инвестиционного портфеля. Систематический и несистемный риск.
3. Охарактеризуйте агрессивный, умеренный и консервативный инвестиционный портфель?
4. Оптимизация инвестиционного портфеля по модели Марковица?
5. Оптимизация инвестиционного портфеля по модели Шарпа?
6. Взаимосвязь эффективности управления инвестиционным портфелем и стоимостью бизнеса?

Тестовые вопросы:

1. Риск, непосредственно связанный с тем или иным инструментом инвестирования :

- а) систематический
- б) несистематический
- в) страхуемый
- г) нестрахуемый

2. Скорость с которой может быть осуществлен процесс реструктуризации портфеля определяется с помощью:

- а) доходности
- б) уровня риска
- в) уровня надежности
- г) уровня ликвидности

3. Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) составила 5 млн.руб. При этом внутренняя норма доходности (IRR) составляет 10%, ставка дисконтирования – 8%. Как изменится NPV и IRR проекта, если ставка дисконтирования составит 12%?

- а) NPV уменьшится, IRR уменьшится
- б) NPV увеличится, IRR увеличится
- в) NPV уменьшится, IRR не изменится
- г) NPV не изменится, IRR не изменится

4. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:

- а) положительная;
- б) максимальная;
- в) равна единице.

5. С помощью какого показателя учитываются во временном интервале текущие затраты на инвестиции с будущими доходами:

- а) коэффициента дисконтирования;
- б) коэффициента самоинвестирования;
- в) коэффициента платежеспособности.

Задание 1.

Внедрение инноваций в хозяйственную деятельность предприятия обуславливает покупку оборудования стоимостью 6400 тыс. руб. В течение 5 лет за счет экономии ручного труда компания планирует получать дополнительный годовой доход в размере 2500 тыс. руб. Остаточная стоимость оборудования равна нулю. Найти рентабельность инвестиций.

Задание 2. Компания планирует реализацию инновационного проекта в течение трехлетнего периода (табл. 1). Необходимо оценить критические величины объема продаж, переменных и постоянных издержек, начальных инвестиционных затрат и цены инвестированного в проект капитала, при которых чистый дисконтированный доход проекта будет равен 0.

Таблица 1 - Анализ эффективности инновационной деятельности

Показатели проекта	Периоды реализации проекта				Среднее значение
	0	1	2	—	
Исходные данные					
1. Годовой объем реализации инновационного продукта, шт.	—	6000	8000	10 000	
2. Цена единицы инновационного продукта, тыс. руб.	—	800	800	800	
3. Переменные издержки на единицу продукции, тыс. руб.	—	540	540	540	
4. Годовые постоянные затраты, тыс. руб.	—	20 200	25 700	28 800	

Литература

Основная литература:

1. Экономическая безопасность: управление в различных сферах : учебник / А. П. Плотников, В. В. Бехер, О. А. Мызрова [и др.] ; под редакцией А. П. Плотникова. — 3-е изд. — Саратов : Вузовское образование, 2025. — 490 с. — ISBN 978-5-4487-1009-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/151412.html>

2. Таскаева, Н. Н. Инвестиционный анализ : курс лекций / Н. Н. Таскаева, Т. Н. Кисель. — Москва : МИСИ-МГСУ, Ай Пи Ар Медиа, ЭБС АСВ, 2024. — 100 с. — ISBN 978-5-7264-3437-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/140472.html>

3. Патрушева, Е. Г. Инвестиционный анализ в процессах формирования финансовой модели и оценки экономической эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / Е. Г. Патрушева. — Москва : Прометей, 2024. — 110 с. — ISBN 978-5-00172-701-9. — Текст : электронный // Цифровой

образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153492.html>

Дополнительная литература:

1. Муха, Д. В. Инвестиционная политика в интересах устойчивого научно-технологического и инновационного развития: методология, теория, практика / Д. В. Муха. — Минск : Белорусская наука, 2025. — 459 с. — ISBN 978-985-08-3268-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/152625.html> (дата обращения: 05.03.2026). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Инвестиции. Практикум Электронный ресурс : учебное пособие. - Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2020. - 100 с. - ISBN 978-5-00137-173-1, экземпляров неограничено

Интернет-ресурсы

1. Профессиональная база данных «Всероссийская система данных о компаниях и бизнесе «За честный бизнес» // Режим доступа: <https://zachestnyibiznes.ru>

2. Профессиональная база данных Росстата // Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/databases/

3. Информационная справочная система КонсультантПлюс. // Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

4. Информационная справочная система ГАРАНТ.РУ // Режим доступа: <http://www.garant.ru/>

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по выполнению практических работ
по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем фирмы»
для студентов направления подготовки 38.04.01 Экономика
направленность (профиль) Экономическая безопасность и управление рисками

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по организации самостоятельной работы
по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем фирмы»
для студентов направления 38.04.01 «Экономика»
направленность (профиль) Экономическая безопасность и управление
рисками

2026

Методические указания по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем фирмы» содержат задания для студентов, необходимые для организации самостоятельной работы.

Проработка предложенных заданий позволит студентам приобрести необходимые знания в области изучаемой дисциплины.

Предназначены для студентов направления 38.04.01 «Экономика», направленность «Экономическая безопасность и управление рисками».

содержание

<u>Введение</u>	4
<u>1. Общая характеристика самостоятельной работы</u>	4
<u>2. План – график выполнения задания</u>	4
<u>3. Контрольные точки и виды отчетности по ним</u>	5
<u>4. Методические рекомендации по изучению теоретического материала</u>	5
<u>5. Методические рекомендации по подготовке доклада</u>	6
<u>6. Методические рекомендации для самостоятельной подготовки к практическим занятиям.....</u>	8
<u>7. Методические рекомендации по подготовке к тестированию</u>	14
<u>Список рекомендуемой литературы</u>	25

ВВЕДЕНИЕ

Данные методические указания по самостоятельной работе адресованы студентам направления подготовки 38.04.01 Экономика, направленность «Экономическая безопасность и управление рисками».

В целях успешного освоения дисциплины студентам необходимо:

- изучить теоретический материал, предусмотренный практическим курсом;
- изучить теоретический материал, предназначенный для самостоятельного изучения;
- закрепить теоретический материал, выполнив практические задания;
- подготовить доклад;
- иметь представление о методах формирования, диверсификации и оценки инвестиционного; портфеля
- применять современное программное обеспечения для анализа и оценки инвестиционных проектов;
- проводить сбор и систематизацию информации, литературных источников для анализа инвестиционного портфеля фирмы

Дисциплина изучается студентами в течение одного семестра.

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Целью учебной дисциплины является освоение основ и практических навыков формирования, диверсификации и управления инвестиционным портфелем фирмы:

В ходе преподавания дисциплины ставятся следующие задачи:

- приобретение и совершенствование знаний о сущности инвестиционного портфеля и процесса управления им;
- приобретение навыков по формированию и диверсификации портфеля инвестиций;
- формирование умений по выбору стратегии управления портфелем и оценке его эффективности

Самостоятельная работа по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем фирмы» выполняется с целью получения и закрепления знаний, приобретенных при изучении теоретического материала.

2. ПЛАН – ГРАФИК ВЫПОЛНЕНИЯ ЗАДАНИЯ

Виды и содержание самостоятельной работы студента; формы контроля и сроки сдачи содержатся в рабочей программе дисциплины.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ТЕОРЕТИЧЕСКОГО МАТЕРИАЛА

Изучение любого раздела или темы следует начинать с ознакомления с вопросами плана изучения темы. Теоретический материал представляет собой конспект лекций, содержащий необходимый набор утверждений и формул (без детальных подробностей), но с подробным обоснованием их использования при решении конкретных экономических задач. При изучении материала необходимо помимо лекционных материалов использовать рекомендуемую основную и дополнительную литературу для лучшего усвоения материала.

Осваивать теорию следует в соответствии с той последовательностью, которая представлена в плане лекции. Методика работы с литературой предусматривает ведение записи прочитанного в виде плана - конспекта, опорного конспекта. Это позволит сделать знания системными, зафиксировать и закрепить их в памяти.

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

№ п/п	Виды самостоятельной работы	Рекомендуемые источники информации (№ источника)			
		Основная	Дополнительная	Методическая	Интернет-ресурсы
1	Подготовка к лекции	1 2 3	1 2 3	1 2	1 2 3 4
2	Подготовка к практическому занятию	1 2 3	1 2 3	1 2	1 2 3 4
3	Подготовка доклада	1 2 3	1 2 3	1 2	1 2 3 4
4	Самостоятельное изучение литературы	1 2 3	1 2 3	1 2	1 2 3 4
5	Подготовка к собеседованию/тестированию	1 2 3	1 2 3	1 2	1 2 3 4

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ по подготовке доклада

К самостоятельной работе относится написание и защита доклада в семестре. Подготовка доклада по дисциплине - один из основных этапов учебного процесса в обучении студентов, которым необходимо приобрести навыки самостоятельного исследования и представления его результатов. Тема выбирается студентом самостоятельно по согласованию с преподавателем.

Примерные темы доклада:

Темы докладов

- 1 Проблема выбора инвестиционного портфеля.
- 2 Факторы, определяющие уровень инвестиционного дохода.
- 3 Концепция инвестиционного дохода.
- 4 Концепция инвестиционного риска.
- 5 Источники инвестиционного риска.
- 6 Оценка уровня толерантности риска.
- 7 Принципы портфельного управления.
- 8 Функции инвестиционного менеджмента.
- 9 Индексы рейтинговой оценки известных агентств (Standard & Poor's, Moody's, Canadian Bond Rating Service) для привилегированных акций, облигаций.
- 10 Проблемы формирования портфеля финансовых инструментов (селективность, выбор времени операций, диверсификация).
- 11 Выработка инвестиционной политики.
- 12 Инвестиционные стили активного управления.
- 13 Институциональные инвесторы.
- 14 Традиционные организации инвестиционного менеджмента.
- 15 Теория арбитражного ценообразования.
- 16 Оценка эффективности портфеля финансовых инструментов.
- 17 Активное и пассивное управление портфелем финансовых инструментов.
18. Методы оценки эффективности управления инвестициями
- 19 Подходы к размещению активов индивидуальных инвесторов.
- 20 Проценты, как основной доход лиц, делающих сбережения.

В результате подготовки доклада студент может выступать на конференциях и практических по этому вопросу.

Общие рекомендации по подготовке доклада

Доклад должен включать в себя введение, основную часть и заключение.

Во введении необходимо отразить обоснование актуальности выбранной темы, краткое описание текущего состояния проблемы. В нем студент должен указать цель и задачи работы, объект исследования, элементы новизны, введенные в процессе написания работы. Необходимо перечислить проблемы, которые должны быть решены в рамках выбранной темы.

Основная часть доклада должна содержать вопросы, предусмотренные в плане работы. В ней необходимо отразить теоретические основы, раскрывающие суть проблемы, проанализировать собранные материалы, характеризующие практическую сторону объекта исследования. Этот раздел может содержать рабочие таблицы, диаграммы и другие материалы.

В заключение необходимо отразить выводы и предложения, полученные в результате предыдущей работы. Они должны быть сформулированы четко и точно.

Список литературы включает в алфавитном порядке список современных законов и нормативных актов, соответствующей научной литературы, научных работ, статистических сборников и других источников, выпущенных не ранее пяти лет.

Оформление доклада и порядок защиты

Доклад должен иметь титульный лист, план работы, непосредственно текст доклада, список литературы и приложения. Титульный лист представлен в Приложении 1.

Объем работы – 5-10 страниц пронумерованного компьютерного текста, шрифт, 14, интервал 1,5, поля стандартные. Иллюстрации, фотографии, рисунки, графики, которые появляются на тексте, должны быть пронумерованы.

Выполненный доклад проверяется преподавателем. Если доклад оформлен согласно предъявляемым требованиям, то работа допускается к защите, о чем преподавателем делаются записи на титульном листе работы. Если доклад имеет отрицательный отзыв, то документ возвращается на доработку с последующим представлением о его повторном рассмотрении.

Требуемый уровень оригинальности не менее 50%.

Доклады могут сопровождаться презентацией, отражающей основные моменты выполненного исследования.

Критерии оценки доклада

Оценка «отлично» ставится, если выполнены все требования к написанию и защите доклада: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка «хорошо» – основные требования к докладу и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём эссе; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

Оценка «удовлетворительно» – имеются существенные отступления от требований к реферированию. Тема не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

Оценка «неудовлетворительно» – доклад студентов не представлен.

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ для самостоятельной подготовки к практическим занятиям

Для подготовки к практическим занятиям студентам предлагаются задания для самостоятельной подготовки, выполнение которых способствует наиболее эффективному

усвоению пройденного материала. Задания разбиты по темам курса и содержат теоретические вопросы для подготовки и практические задачи и кейсы.

Тема 1: Понятие и сущность инвестиционного портфеля

1. Что входит в состав инвестиционной сферы?
2. Место управления инвестиционной деятельностью в системе управления предприятием?
3. Характеристика субъектов инвестиционной деятельности?
4. Организация управления инвестиционной деятельностью на предприятиях?

Задание 1.

Приведите перечень факторов, положительно и отрицательно воздействующих на инвестиционную активность хозяйствующего субъекта (всего не менее 15 факторов).

Фактор воздействия	Положительные	Отрицательные
Внешние		
Внутренние		

Задача 2.

Распределите источники финансирования по видам:

Собственные	Заемные	Привлеченные

Источники:

- часть чистой прибыли
- долгосрочные кредиты банков и других структур
- эмиссии облигаций предприятий
- государственный кредит, направленный целевым образом
- амортизационные отчисления
- инвестиционный лизинг
- ссуда юридических лиц под долговые обязательства
- взнос сторонних инвесторов безвозмездно представленные средства на целевое инвестирование
- эмиссия инвестиционных сертификатов
- выручка от продажи основных средств
- взносы собственников предприятия в уставный фонд.

Задача 3.

Облигация номиналом 10 тыс. руб. размещается сроком на 3 года. Купонная ставка доходности – 20 % годовых к но миналу. Сумма по процентам выплачивается 2 раза в год. Альтернативная ставка (без учётов рисков) равна 20 %. 1 Рассчитать максимальную курсовую стоимость покупки облигации. 2 Представить проект договора покупки облигации. Рассчитать какие налоги обязан уплатить инвестор по данной операции.

Тема 2: Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие инвестиционного проекта
2. Виды инвестиционных проектов
3. В чем определение прямых и косвенных инвестиций
4. В чем особенности реальных инвестиций
5. Дайте определение капиталовложениям
6. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта
7. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках: расчет чистой приведенной стоимости проекта (NPV), расчет индекса рентабельности инвестиций (PI)
8. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках: расчет внутренней нормы доходности (рентабельности) инвестиций (IRR); расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиций (DPP);

ЗАДАНИЕ 1.

Принять решение о целесообразности инвестирования средств в инвестиционные проекты.

Основные характеристики инвестиционных проектов

Проект	Общая сумма инвестиций, тыс.руб.	Денежные потоки по годам, тыс.руб.						Стоимость капитала, %
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	
«А»	2500	600	720	680	800	950	500	10
«В»	3200	680	1000	1100	1200	1250	0	10

Задание 2

Одним из вариантов оценки инвестиционной привлекательности, которую можно встретить в научной литературе, является расчет и анализ показателей, основанных на учетных данных:

- анализе оборачиваемости активов
- анализе доходности капитала
- анализе финансовой устойчивости
- анализе ликвидности активов.

На основании данных выбранной компании осуществите расчет предлагаемых показателей, сделайте выводы?

Задание 3.

Предприятие инвестировало на строительство гостиницы 40 миллионов рублей. Ежегодные планируемые поступления от эксплуатации гостиницы составят соответственно 35, 60, 80 и 100 миллионов рублей. Рассчитать статический срок окупаемости и простого периода окупаемости.

Тема 3: Инвестиционный портфель акций

Вопросы для обсуждения:

- 1 Определите требуемую ставку доходности по акциям как оценочный

критерий выбора для инвестора.

2 Насколько трудно выявить безрисковые инвестиции на российском фондовом рынке. Какой информацией пользуется инвестор?

3 Почему для выбора вложений в финансовые активы используется показатель средней цены ресурсов?

ЗАДАНИЕ 1.

Акции корпорации Tiffany продавались по 40 р. в начале года и по 45 р. в конце года, а в течение были выплачены дивиденды в размере 3 р. на каждую акцию. Тогда доходность за год составит?

ЗАДАНИЕ 2

Инвестор приобрел акцию за 50 р. и продал ее через 4 г. за 84 р. За время владения акцией инвестор получил дивиденды за первый год – 3 р. второй год – 4 р. за третий год – 4 р. за четвертый год – 5 р. Определить норму прибыли на акцию за период владения. Используя разные способы расчета: метод приближений; с учетом капитализации.

ЗАДАНИЕ 3

Обосновать принятие решения о целесообразности реализации проекта, используя показатели чистой приведенной стоимости, индекса рентабельности, внутренней нормы доходности, если первоначальные инвестиции - 17000 у. Д. Ед., ориентировочная продолжительность проекта - 10 лет; годовой приток денежных средств 4100 у. Д. Ед.; минимальная требуемая норма прибыли (стоимость капитала) - 16 %.

Тема 4: Инвестиционный портфель облигаций

Вопросы для обсуждения:

1 Каким видом дохода определяется номинальная доходность облигации

2 В чем состоит значимость нормы прибыли от вложений в облигацию?

3 Порядок выбора вложений в облигацию с позиции рационального инвестора? В чем субъективность оценки ожидаемого дохода и требуемой нормы прибыли?

ЗАДАНИЕ 1.

Цена облигации 1500 рублей, номинал 2000, до погашения облигации осталось 6 лет. Рассчитать доходность к погашению, если доход по купонным облигациям выплачивался: а) 1 раз в год; б) 4 раза в год.

ЗАДАНИЕ 2.

Облигация номиналом 1000 рублей продается с дисконтом по цене 930 рублей, до погашения остается 50 дней. Рассчитать доходность к погашению, если она погашается по номиналу.

ЗАДАНИЕ 3.

Принять решение о целесообразности реализации инновационных проектов, используя показатель срока окупаемости, если стоимость проектов А и В – 1800 у.д.ед., размеры притоков денежных средств по текущей (настоящей) стоимости указаны в таблице.

Притоки денежных средств по годам

Год	А	В
1	250	700
2	290	490
3	380	490
4	400	300
5	500	100
6	520	

Тема 5: Инвестирование в нефинансовые и производные финансовые инструменты

Вопросы для обсуждения:

1. Назовите основные методы инвестирования?
2. Производные финансовые инструменты как метод инвестирования?
3. Что относится к нефинансовым инструментам инвестирования?

Задание 1.

Акционер компании «Гарант» владеет 15 000 акций. Рыночная цена акции – 30 рублей. АО Гарант объявляет о праве на подписку – варранте из расчета 1:5 с ценой варранта 0.5 рублей. Определите среднюю цену акции, которыми будет владеть акционер при использовании варранта?

Задание 1.

Оценить риск инвестирования предприятий по данным таблицы.

Данные о доходе и доходности хозяйствующих субъектов

Квартал	Предприятие 1		Предприятие 2	
	Доход, у. е.	Доходность, %	Доход, у. е.	Доходность, %
1	3	5	25	6
2	4	8	44	7
3	5	6	33	9
4	4	5	17	9

Тема 6: Оценки результатов инвестиционной деятельности

Вопросы для обсуждения:

1. Назовите основные методы инвестирования
2. Что вы понимаете под системой инвестирования
3. Показатели оценки инвестиционной деятельности
4. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе

Задание 1

Инвестиционный проект имеет следующий денежный поток (млн. руб.): -10; -15; 7; 11; 8; 12. Рассчитайте значение рентабельности инвестиций, если цена источника финансирования данного проекта 12%.

Задание 2.

Найти срок окупаемости проектов А и Б.

Таблица - Исходные данные, тыс. руб.

Год	Проект А		Проект Б	
	Денежный поток	Накопленный денежный поток	Денежный поток	Накопленный денежный поток

0	-1000	-1000	-1000	-1000
1	500	-500	200	-800
2	400	-100	300	-500
3	300	200	400	-100
4	200	400	500	600

Задание 3.

Иванов и Петров подумывают о расширении своего торгового бизнеса путем приобретения магазина за 35 млн. руб. и последующего ремонта на 15 млн. руб. В таблице 7.1 представлен прогноз движения денежных потоков проекта. Партнеры ожидают, что смогут продать бизнес за 35 млн. руб. в конце 6 года, при том, что ликвидационная стоимость ремонта к тому моменту будет равна нулю. Оцените предположения бенефициаров бизнеса?

Тема 7: Современная теория управления портфелем

Вопросы для обсуждения:

1. Какие методы можно использовать для управления инвестиционным портфелем фирмы?
2. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»?
3. Что называют объектом управления в инвестиционной деятельности?
4. Характеристика пользователей результатов анализа инвестиционной привлекательности и финансового состояния предприятия?
5. Показатели, характеризующие эффективность деятельности предприятия?

Задание 1

Компания по осуществлению перевозок безрельсовым транспортом имеет оборотные средства – 800 тыс. дол. И краткосрочную кредиторскую задолженность – 500 тыс. дол.

Осуществлены следующие операции:

- а) приобретены два новых грузовика за 100 тыс. дол. наличными;
- б) компания взяла краткосрочный кредит в размере 100 тыс. дол.;
- в) продано дополнительное количество обыкновенных акций нового выпуска на сумму 200 тыс. дол. для расширения нескольких терминалов;
- г) компания увеличивает свою кредиторскую задолженность, чтобы выплатить дивиденды в сумме 40 тыс. дол. наличными.

Какое влияние окажут эти операции на коэффициент покрытия?

Задание 2

Предпринимателю предлагается на выбор два проекта А и В. При этом предприниматель устанавливает порог – не вкладывать деньги в проект со сроком окупаемости больше 1 года. Проект А – вложив 100 рублей сейчас получаем положительный денежный поток в 50 рублей каждый год в течение 3 лет (всего 150 рублей). Проект В – вложив 10 рублей сейчас получаем денежный поток в 15 рублей каждый год в течении трех лет (всего 45 рублей). Определите какой из этих двух проектов выбрать на основании периода окупаемости ?

Задание 3

Известно, что доля собственных средств компании составляет 45%, доля заемного капитала 55%, стоимость собственного капитала 20%, стоимость привлечения заемных средств 17%, ставка налога на прибыль 20%. Рассчитайте ставку дисконта для компании по модели средневзвешенной стоимости капитала (WACC) ?

Тема 8: Инвестиционные риски и пути их минимизации

Вопросы для обсуждения:

1. Инвестиционные риски и методы управления ими
2. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции
3. Основные риски инвестиционного проекта
4. Основные проблемы реализации инвестиционного проекта
5. Внешние риски инвестиционного проекта
6. Внутренние риски инвестиционного проекта
7. Удорожание инвестиционного проекта

Задание 1.

Предприятие инвестировало на строительство гостиницы 40 миллионов рублей. Ежегодные планируемые поступления от эксплуатации гостиницы составят соответственно 35, 60, 80 и 100 миллионов рублей. Рассчитать статический срок окупаемости и простого периода окупаемости.

Задание 2.

Период оборачиваемости запасов	75 дней
Период погашения ДЗ	60 дней
Период погашения КЗ	45 дней
Выручка	300 000 тыс. руб.
Себестоимость	210 000 тыс. руб.

Рассчитайте общую сумму оборотного капитала за исключением денежных средств и их эквивалентов.

Задание 3.

Денежные потоки проекта составляют 220 руб. в первый год, 242 руб. во второй и 266 руб. в третий. Стоимость капитала (WACC) составляет 10%. Какова приведенная стоимость суммы данных потоков (результат можно округлить)?

Задание 4.

Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) составила 15 млн.руб. при ставке дисконтирования 10%. Как изменится внутренняя норма доходности (IRR) проекта, если ставка дисконтирования увеличится до 15%?

6. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ТЕСТИРОВАНИЮ

Успешное выполнение тестовых заданий является необходимым условием итоговой положительной оценки в соответствии с рейтинговой системой обучения. Выполнение тестовых заданий предоставляет студентам возможность самостоятельно контролировать уровень своих знаний, обнаруживать пробелы в знаниях и принимать меры по их ликвидации. Форма изложения тестовых заданий позволяет закрепить и восстановить в памяти пройденный материал. Тестовые задания охватывают основные вопросы по дисциплине «Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность на предприятии».

У студента есть возможность выбора правильного ответа или нескольких правильных ответов из числа предложенных вариантов. Для выполнения тестовых заданий студенты

должны изучить лекционный материал по теме, соответствующие разделы учебников, учебных пособий и других источников.

Контрольный тест выполняется студентами самостоятельно во время практических занятий.

Тестовые задания

1. Инвестиции – это:

1. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
2. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
3. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
4. Вложение капитала с целью последующего его увеличения

2. Под инвестициями понимается:

1. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления
2. Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
3. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы

3. Сущностью инвестиций являются:

1. Маркетинг рынка для определения производственной программы
2. Выбор площадки и определение мощности предприятия
3. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
4. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

4. Прямые инвестиции – это:

1. инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия
2. вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
3. торговые кредиты

5. Портфельные инвестиции – это:

1. Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия
2. Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия
3. Торговые кредиты

6. Портфельные инвестиции осуществляются:

1. В сфере капитального строительства
2. В сфере обращения финансового капитала
3. В инновационной сфере

7. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы:

1. Приобретение акций и других ценных бумаг
2. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
3. Приобретение оборотных средств
4. Портфельные инвестиции

8. Капитальные вложения включают:

1. Инвестиции в основные и оборотные фонды
2. Инвестиции в реновацию производственных мощностей
3. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей

9. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы:

1. «ноу-хау», патенты, изобретения
2. подготовка кадров для будущего производства
3. приобретение лицензий, разработка торговой марки и др

4. кредиты банка

10. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы:

1. Инвестиции в основной капитал

2. Инвестиции в нематериальные активы

3. Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов

4. Вложения в капитальный ремонт основных фондов

5. Инвестиции на приобретение земельных участков

11. Реинвестиции – это:

1. Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции

2. Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта

3. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом

12. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это:

1. Долгосрочные затраты

2. Текущие затраты

3. Нет правильного ответа

13. Воспроизводственная структура капитала:

1. Соотношение собственных и заемных средств

2. Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях

3. Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией

14. Воспроизводственная структура капиталовложений - это соотношение затрат на:

1. Пассивную и активную часть основных фондов

2. Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов

3. Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции

15. Инновация – это:

1. Право на ведение научных разработок

2. Патент

3. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса

16. Инновации – это:

1. Долгосрочные капитальные вложения

2. Краткосрочные капитальные вложения

3. Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом

17. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне:

1. Управление инвестиционным проектом

2. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка

3. Финансовое обеспечение проекта

18. Инвестиционный рынок:

1. Рынок объектов реального инвестирования

2. Рынок инструментов финансового инвестирования

3. Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования

19. В рынок объектов реального инвестирования не включается:

1. Рынок капитальных вложений

2. Рынок недвижимости

3. Рынок приватизируемых объектов

20. Рынок инструментов финансового инвестирования:

1. Фондовый рынок

2. Денежный рынок
3. Фондовый и денежный рынки

21. Состояние инвестиционного рынка характеризуют:

1. Цена капитала
2. Конкуренция и монополия
3. Спрос и предложение

22. Инвестиционный рынок состоит из:

1. Фондового и денежного рынков
2. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
3. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
4. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций

23. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют:

1. Спрос
2. Предложение
3. Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)

24. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает:

1. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
2. Анализ текущей конъюнктуры
3. Прогнозирование конъюнктуры рынка

25. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:

1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
2. Анализ показателей в ретроспективном периоде
3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала

26. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:

1. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
2. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
3. Определяется нормой прибыли на кш впа и допустимой степенью риска

27. Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании:

1. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
2. Обеспечение высоких темпов экономического развития
3. Обеспечение максимизации доходов

28. Инвестиционный климат страны – это:

1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков
2. Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны

3. Величина золотого запаса страны

29. Улучшение инвестиционного климата:

1. Политическая стабильность
2. Финансовая стабилизация
3. Создание условий экономического роста

30. Основная цель инвестиционного проекта:

1. Максимизация объема выпускаемой продукции
2. Минимизация затрат на потребление ресурсов
3. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
4. Максимизация прибыли

31. Инвестиционный проект это:

1. Система организационно-правовых и финансовых документов

2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

32. Инвестиционный потенциал представляет собой:

1. Нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности
2. Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли
3. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности
4. Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

33. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

1. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики
2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
3. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона
4. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

34. Инвестиционный риск региона определяется:

1. Уровнем законодательного регулирования в стране
2. Степенью развития приватизационных процессов
3. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них
4. Развитием отдельных инвестиционных рынков

35. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

1. Поиск инвестиционных концепций проекта
2. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
3. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы

36. Прединвестиционная фаза содержит:

1. Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения
2. Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта
3. Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта

37. В прединвестиционной фазе происходит:

1. Ввод в действие основного оборудования
2. Создание постоянных активов предприятия
3. Выбор поставщиков сырья и оборудования
4. Закупка оборудования
5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

38. Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта:

1. Инвесторов
2. Предпринимателей
3. Персонал предприятий

39. Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план:

1. Является более широким
2. Тождественно понятию бизнес-план
3. Является более узким

40. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект:

1. Оперативное планирование
2. Текущее планирование
3. Долгосрочное планирование

Продвинутый уровень

41. Жизненный цикл (фазы) проекта?

1. Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию
2. То же, что (а) плюс эксплуатационная фаза
3. То же, что (б) плюс ликвидационная фаза

42. Эффективность проекта определяется:

1. Соотношением затрат и результатов
2. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности
3. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

43. В механизм самофинансирования не входит?

1. Заёмные средства
2. Амортизационный фонд
3. Отчисления от прибыли
4. Страховые возмещения

44. Источники собственного капитала это:

1. Акции
2. Займы, кредиты
3. Амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов

45. Сумма, уплачиваемая заемщиком кредитору за пользование заемными средствами в соответствии с установленной ставкой процента это:

1. Дивиденд
2. Кредитный процент
3. Субвенция

46. Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях?

1. Да
2. Нет

47. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяются:

1. Объемом прогнозируемой прибыли
2. Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала
3. Величиной NPV

48. Эффективность инвестиционного проекта зависит от:

1. Распределения затрат и доходов по периодам осуществления проекта
2. Ставки налога на имущество
3. Отраслевой принадлежности проекта

49. Денежный приток – это:

1. Сумма, поступающая от реализации продукции (услуг)
2. Прибыль (выручка за минусом затрат)
3. Прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов

50. Денежный поток складывается из следующих видов?

1. Объема выпуска продукции
2. Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)
3. От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

Критерии оценивания компетенций

Оценка «отлично» выставляется студенту, если количество правильных ответов на тестовые задания превышает 90 %.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если количество правильных ответов на тестовые задания превышает 70 %).

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если количество правильных ответов на тестовые задания превышает 50 %).

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если количество правильных ответов на тестовые задания составляет менее 50 %, либо ответы заимствованы.

Оформление ответов на тесты

Ответы на тесты оформляются на студентом на отдельном листе самостоятельно. В правом углу проставляется ФИО и группа, далее следует номер теста и выбранный вариант ответа.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАЧЕТУ

Процедура зачета как отдельное контрольное мероприятие не проводится, оценивание знаний обучающегося происходит по результатам текущего контроля. Зачет выставляется по результатам работы в семестре, при сдаче всех заданий, предусмотренных текущим контролем успеваемости. Если по итогам семестра обучающемуся ставится отметка «зачтено» или «не зачтено».

Задания для самоконтроля

Номер задания	Содержание оценочного средства	Компетенция
	Семестр 2	
	Тестовые задания	
1.	Какой производный финансовый инструмент позволяет хеджировать риск неблагоприятной ценовой конъюнктуры на зерно для с/х производителей а) валютно-процентный своп б) опцион кол в) опцион пут	ПК-1
2.	По периоду инвестирования различают виды инвестиций: а) краткосрочные б) чистые в) долгосрочные г) внутренние	ПК-1
3.	Технологическая структура капитальных вложений представляет собой соотношение между затратами на: а) строительно-монтажные работы б) прочие нужды в) расширение г) новое строительство	ПК-1
4.	Чистая текущая стоимость при выборе проекта должна быть ... 0 а) больше б) равна в) меньше	ПК-1
5.	Специфический риск характеризуется признаками: а) не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем б) инвестор может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования в) определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом г) присущ конкретному объекту инвестирования д) может быть устранен диверсификацией вложений	ПК-1
6.	Инвестиции, осуществляемые с целью получения текущего дохода, называются: а) портфельными	ПК-1

	б) прямыми в) нет правильного ответа	
7.	Инвестиционный риск - это вероятность: а) возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности б) получения прибыли выше запланированной величины в) смены в стране политической власти	ПК-1
8.	Инвестиции, осуществляемые с целью роста инвестируемого капитала и участия инвестора в управлении объектом инвестирования, называются: а) портфельными б) прямыми в) косвенными	ПК-1

9.	Обыкновенный собственный капитал – это: а) совокупная стоимость простых и привилегированных акций; б) совокупная стоимость краткосрочных обязательств и нераспределенной прибыли; в) совокупная стоимость простых акций и нераспределенной прибыли.	ПК-1
10.	Какие факторы оказывают влияние на балансовую и рыночную стоимость обычных акций: а) рост дивидендов по обыкновенным акциям; б) дивиденды по привилегированным акциям; в) реинвестиции за счет чистой прибыли в виде капитализированных дивидендов; г) денежный поток на одну акцию.	ПК-1
11.	На цену акций корпорации влияют факторы: а) выручка в натуральном выражении; б) операционные расходы; в) проценты за кредит; г) ожидаемая чистая операционная прибыль; д) амортизация внеоборотных активов; е) инвестированный капитал; ж) выручка от продаж.	ПК-1
12.	Риск по портфелю больше среднерыночного уровня, если коэффициент бета: а) больше 1 б) равен 1 в) меньше 1 г) равен 0	ПК-1
13.	Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является: а) принятие инвестиционного решения б) юридическое оформление инвестиционного проекта в) начало процесса производства г) обучение персонала	ПК-1
14.	Мониторинг инвестиционного портфеля представляет собой: а) детальный анализ общего положения эмитента ценных бумаг, б) методику формирования оптимального портфеля инвестиций в) способ оценки результатов формирования инвестиционного портфеля г) способ снижения риска по портфелю в целом	ПК-1
15.	Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем а) агрессивным б) умеренным в) консервативным	ПК-1
16.	Укажите все верные утверждения: а) при досрочном расторжении сделки «валютно-процентный своп» возможна выплата организацией банку валютной переоценки б) стратегия «валютно-процентный своп» может быть использована для устранения валютного и процентного риска в) процентная ставка не является существенным условием сделки «валютно-процентный своп» и не может быть зафиксирована заранее до заключения сделки г) валютный курс является существенным условием сделки «валютно-процентный своп» и может быть зафиксирован для удобства организации	ПК-1
17.	Простые показатели оценки эффективности инвестиционного проекта ... а) чистая текущая стоимость б) рентабельность инвестиций в) простая норма прибыли г) внутренний уровень доходности д) срок окупаемости	ПК-1

18.	Управление портфелем бывает: а) односторонним б) пассивным в) минимальным г) оптимальным д) активным	ПК-1
19.	Совершенствование производства, повышение его технико-экономического уровня, переустройство основных цехов, охватывающее не только основное производство, но и объекты вспомогательного и обслуживающего назначения, а также сферу социально-бытового обслуживания, принадлежащую предприятию, представляет собой: а) техническое перевооружение б) расширение в) реконструкцию г) новое строительство д) поддержание действующих мощностей	ПК-1
20.	Какой из факторов определяет рост благосостояния инвесторов и способность корпорации создавать денежные потоки в будущем: а) фактическая балансовая стоимость акции компании и их финансовая привлекательность для нерациональных инвесторов на данный момент времени; б) предсказуемость будущих дивидендов и прирост курса акции для рациональных инвесторов менее значимы, чем цена высокодоходных акций на рынке; в) для рациональных инвесторов на рынке превыше предсказания стоимости акции, чем декларируемая цена высокодоходных акций.	ПК-1
Вопросы для собеседования		
21.	Дайте определение и охарактеризуйте сущность понятий: инвестиции, портфельные инвестиции, инвестиционный портфель?	
22.	Дайте характеристику портфелю ценных бумаг: цели, задачи, принципы формирования?	ПК-1
23.	Раскройте сущность основных способов диверсификации портфеля?	ПК-1
24.	Акции, ожидаемая доходность акций: характеристики и экономическая сущность?	ПК-1
25.	Инвестиционный проект: сущность, классификация и особенности финансирования?	ПК-1
26.	Понятие оптимального портфеля и способы его построения?	ПК-1
27.	Понятие капитальных вложений, субъекты и объекты?	ПК-1
28.	Облигации, особенности инвестирования в облигации: основные понятия и характеристики?	ПК-1
29.	Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг: методы и подходы?	ПК-1
30.	Тенденции портфельных инвестиций на рынке ценных бумаг в современной России: обзор и краткая характеристика?	ПК-1
31.		ПК-1
32.	Раскройте основные подходы к оценке рисков и доходности портфеля инвестиций?	ПК-1
33.	Дайте характеристику сущности и основным видам производных финансовых инструментов?	ПК-1
34.	Проведите анализ основных допущений модели Марковица?	ПК-1
35.	Дайте обзор использования модели Марковица при выборе инвестиционного портфеля, выделите ее недостатки?	ПК-1
36.	Дайте характеристику модели оценки долгосрочных активов Шарпа?	ПК-1
37.	Стили управления портфелем инвестиций. Проведите сравнительный анализ пассивного и активного управления инвестиционным портфелем?	ПК-1
38.	Проведите анализ принципов и подходов к формированию портфеля долговых активов?	ПК-1
39.	Охарактеризуйте основные этапы инвестиционного процесса?	ПК-1
40.	Анализ подходов к управлению инвестиционным риском?	ПК-1
41.	Основные формулы, применяемые в инвестиционном анализе: суть и специфика применения?	ПК-1
42.	Основные риски портфеля инвестиций: обзор и особенности?	ПК-1
43.	Анализ подходов к мониторингу портфеля инвестиций?	ПК-1
44.	Анализ критериев выбора инвестиционных проектов?	ПК-1
45.	Дайте обзор инструментов государственного регулирования инвестиционного процесса в РФ?	ПК-1

46.	Методика оценки инвестиций, основанные на дисконтировании денежных поступлений?	ПК-1
47.	Анализ рисков финансовых инструментов инвестирования?	ПК-1
48.	Подходы к управлению инвестиционным риском?	ПК-1
49.	Эталонный портфель инвестиций: определение и характеристика?	ПК-1

50.	Издержки управления портфелем: анализ и методы снижения?	ПК-1																								
	Практические задачи	ПК-1																								
51.		ПК-1																								
52.	Цена облигации - 1600 руб. , номинал - 2000 руб. До погашения облигации остается 5 лет. Определить доходность к погашению, если доход по купонным облигациям выплачивается 1 раз в год.	ПК-1																								
53.	Максимальная сумма инвестиций компаний составляет 90 млн. руб. Компания рассматривает 7 независимых инвестиционных проектов. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Проект</th><th>Первоначальные инвестиции, млн. руб.</th><th>Чистая приведенная стоимость, млн. руб.</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td><td>20</td><td>8,2</td></tr> <tr> <td>B</td><td>40</td><td>14,4</td></tr> <tr> <td>C</td><td>20</td><td>2,8</td></tr> <tr> <td>D</td><td>30</td><td>15,0</td></tr> <tr> <td>E</td><td>50</td><td>16,0</td></tr> <tr> <td>F</td><td>20</td><td>9,2</td></tr> <tr> <td>G</td><td>80</td><td>17,6</td></tr> </tbody> </table> Каждый проект можно осуществить не более одного раза. Все проекты делимы, то есть возможно инвестировать в часть проекта. Чему равна максимальная чистая приведенная стоимость, которая может быть получена при инвестировании 90 млн. руб?	Проект	Первоначальные инвестиции, млн. руб.	Чистая приведенная стоимость, млн. руб.	A	20	8,2	B	40	14,4	C	20	2,8	D	30	15,0	E	50	16,0	F	20	9,2	G	80	17,6	ПК-1
Проект	Первоначальные инвестиции, млн. руб.	Чистая приведенная стоимость, млн. руб.																								
A	20	8,2																								
B	40	14,4																								
C	20	2,8																								
D	30	15,0																								
E	50	16,0																								
F	20	9,2																								
G	80	17,6																								
54.	Определите эффективную ставку процента, если в депозитном договоре указано 18 % годовых с ежеквартальной капитализацией.	ПК-1																								
55.	Банк начисляет сложные проценты на вклад, исходя из номинальной процентной ставки 12 %. Найдите эффективную ставку при ежемесячной капитализации процентов.	ПК-1																								
56.	Компания установила целевой показатель окупаемости (РР) своих инвестиций в оборудование - 3 года. Компания планирует купить новый автомат для сортировки за 4,5 млн. руб., срок полезного использования автомата - 5 лет. Ликвидационная стоимость автомата в конце срока проекта равна 0. Для целей налогообложения компания применяет линейный метод амортизации. Ставка налога на прибыль 20 %. Чему должна равняться годовая экономия операционных затрат в результате покупки нового автомата, чтобы инвестиция достигла целевого показателя РР?	ПК-1																								
57.	Вексель на сумму 10 000 рублей с погашением 30 ноября предъявлен в банк для оплаты 20 сентября по учётной ставке 20% годовых. Определить сумму, выплаченную владельцу векселя и сумму дисконта?	ПК-1																								
58.	Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.): – внедрение новой технологии 250 – подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 – поглощение конкурирующих фирм 350 – простое воспроизводство основных фондов 160 – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230	ПК-1																								
59.	По облигации номиналом 1000 руб. выплачивается 20% годовых. Выплата процентов производится 1 раз в год. До погашения облигации остается 5 лет. Требуемая норма прибыли в течение первых 3 лет 20%, 4 -й год - 15%, 5 -й год - 10%. Определить стоимость облигации?	ПК-1																								
60.	Проект с первоначальными инвестициями в размере 250 млн. руб. имеет чистую приведенную стоимость 46 млн. руб. с применением стоимости капитала в размере 8 %. Приведенная стоимость поступлений от продаж составляет 520 млн. руб. На какой максимальный размер могут увеличиться первоначальные инвестиции в проект, чтобы он оставался финансово привлекательным?	ПК-1																								

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература:

1. Экономическая безопасность: управление в различных сферах : учебник / А. П. Плотников, В. В. Бехер, О. А. Мызрова [и др.] ; под редакцией А. П. Плотникова. — 3-е изд. — Саратов : Вузовское образование, 2025. — 490 с. — ISBN 978-5-4487-1009-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/151412.html>
2. Таскаева, Н. Н. Инвестиционный анализ : курс лекций / Н. Н. Таскаева, Т. Н. Кисель. — Москва : МИСИ-МГСУ, Ай Пи Ар Медиа, ЭБС АСВ, 2024. — 100 с. — ISBN 978-5-7264-3437-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/140472.html>
3. Патрушева, Е. Г. Инвестиционный анализ в процессах формирования финансовой модели и оценки экономической эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / Е. Г. Патрушева. — Москва : Прометей, 2024. — 110 с. — ISBN 978-5-00172-701-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153492.html>

Дополнительная литература:

1. Муха, Д. В. Инвестиционная политика в интересах устойчивого научно-технологического и инновационного развития: методология, теория, практика / Д. В. Муха. — Минск : Белорусская наука, 2025. — 459 с. — ISBN 978-985-08-3268-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/152625.html> (дата обращения: 05.03.2026). — Режим доступа: для авторизир. пользователей
2. Инвестиции. Практикум Электронный ресурс : учебное пособие. - Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2020. - 100 с. - ISBN 978-5-00137-173-1, экземпляров неограничено

Интернет-ресурсы

1. Профессиональная база данных «Всероссийская система данных о компаниях и бизнесе «За честный бизнес» // Режим доступа: <https://zachestnyibiznes.ru>
2. Профессиональная база данных Росстата // Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/databases/
3. Информационная справочная система КонсультантПлюс. // Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
4. Информационная справочная система ГАРАНТ.РУ // Режим доступа: <http://www.garant.ru/>

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по организации самостоятельной работы
по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем фирмы»
для студентов направления 38.04.01 «Экономика»
направленность (профиль) Экономическая безопасность и управление рисками