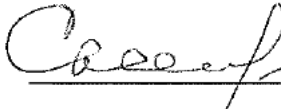


МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
финансов и кредита

  
Сысоева Е. Ф.

20.04.2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В. ДВ.03.01 Инвестиционные стратегии**

- 1. Код и наименование направления подготовки:**  
38.04.08 «Финансы и кредит»
- 2. Профиль подготовки /специализация:**  
«Финансовый менеджмент»
- 3. Квалификация (степень) выпускника:** магистр
- 4. Форма обучения:** заочная
- 5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины:** финансов и кредита
- 6. Составитель программы:** Жировов В.И., к.и.н., доцент
- 7. Рекомендована:** НМС экономического факультета, протокол №4 от 15.04.2021
- 8. Учебный год:** 2022-2023                      **Триместры:** 4,5

## 9. Цели и задачи учебной дисциплины:

Целью изучения дисциплины является теоретическая и практическая подготовка студентов по проблемам стратегического инвестирования, приобретение обучающимися навыков создания и организации исполнения инвестиционной стратегии организаций различных видов собственности.

Задачи:

- сформировать у обучающегося современное представление об инвестиционной стратегии организации;
- изучить современные методы оценки и прогнозирования инвестиционного рынка;
- приобрести практические навыки эффективной оценки инвестиционной привлекательности отраслей, регионов и организаций;
- освоить современные подходы и методы оценки эффективности принимаемых финансовых решений в области инвестиционной деятельности;
- раскрыть сущность и порядок использования различных методологических приемов формирования и управления инвестиционным портфелем организации.

## 10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: блок Б1, вариативная часть.

Требования к входным знаниям, умениям и компетенциям, дисциплины, для которых данная дисциплина является предшествующей:

обучающийся должен знать:

- теоретические аспекты стратегического инвестирования;
- фундаментальные понятия, связанные с инвестиционными стратегиями;
- содержание методов сбора и проверки на достоверность информации, необходимой для создания инвестиционной стратегии.

обучающийся должен уметь:

- использовать различные данные для принятия практических решений по тактическим и стратегическим вопросам реализации инвестиционной стратегии;
- оценивать инвестиционную привлекательность отраслей экономики, направлений и форм инвестирования;
- интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью принятия обоснованных решений по реализации инвестиционной стратегии организации;
- разрабатывать и экономически обосновывать проекты инвестиционной стратегии организации различных видов собственности.

обучающийся должен иметь навыки:

- создания и реализации инвестиционных стратегий организаций различных видов собственности;
- методики оценки применения и расчета различных финансово-экономических показателей, характеризующих инвестиционную привлекательность отраслей экономики и регионов страны;
- обобщения и использования экономических результатов деятельности организации для целей исследования проблем эффективности применения ей инвестиционной стратегии.

## 11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):

Код	Название компетенции	Код(ы)	Индикатор (ы)	Планируемые результаты обучения
ПК-3	Способен осуществлять финансовое	ПК-3.2.	Составляет перечень рекомендаций по	Знать: – источники информации, приёмы и методы реализации

консультирование по широкому спектру финансовых услуг		ПК-3.3.	управлению инвестиционным риском.  Обосновывает структуру и параметры целевого инвестиционного портфеля.	инвестиционной стратегии, содержание инвестиционной стратегии и применение программно-целевого подхода в инвестиционной деятельности для обеспечения конкурентоспособности организации; Уметь: – проводить сравнительный экономический эффективности инвестиционных решений в области выбора альтернатив и привлечения инвестиционных источников, использовать приёмы повышения эффективности инвестиционных решений и находить инвестиционные решения для обеспечения конкурентоспособности организации; Владеть: – навыками долгосрочного инвестиционного планирования в условиях сопутствующих рисков;  Знать: – основы современной финансовой теории портфеля; – примеры эффективных практик управления портфелем; Уметь: – осуществлять постановку задач совершенствования практики управления портфелем; Владеть: – навыками разработки мер, призванных повысить эффективность инвестиционного планирования структуры активов
---	--	---------	--	---

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. – 2/72  
**Форма промежуточной аттестации:** зачет.

13. Трудоемкость по видам учебной работы

Вид учебной работы		Трудоемкость		
		Всего	По триместрам	
			4 триместр	5 триместр
Аудиторные занятия				
в том числе:	Лекции			
	Практические			
	Лабораторные			
Самостоятельная работа				
в том числе: курсовая работа (проект)				
Форма промежуточной аттестации (зачет)				
Итого:				

### 13.1 Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1. Лекции		
1.1	Инвестиционная стратегия и ее роль в эффективном управлении деятельностью организации.	Инвестиции, инвестиционная деятельность организации. Сущность и структура комплексной социально-экономической стратегии организации. Понятие и цели разработки инвестиционной стратегии организации. Роль инвестиционной стратегии в становлении и деятельности организации. Структура комплексной социально-экономической стратегии организации
1.2	Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии организации.	Виды инвестиционных стратегий, их экономическая характеристика. Принципы инвестиционной стратегии организации, порядок их реализации. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии организации.
1.3	Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.	Инвестиционный рынок: сегменты, основные элементы, анализ конъюнктуры, прогнозирование. Финансовые инструменты инвестиционного рынка. Инвестиционная привлекательность экономических систем. Инвестиционная привлекательность региона. Инвестиционная привлекательность организации.
1.4	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.	Основные требования, предъявляемые к формированию стратегических инвестиционных целей организации. Классификация инвестиционных целей организации. Процесс формирования стратегических целей организации.
1.5	Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.	Определение соотношений различных форм инвестирования для организации. Определение отраслевой направленности инвестиционной деятельности организации. Определение региональной направленности инвестиционной деятельности организации.

1.6	Портфельное инвестирование.	Понятие и типы инвестиционного портфеля. Цели и задачи формирования инвестиционного портфеля. Методика формирования портфеля реальных инвестиций. Формирование портфеля финансовых инвестиций. Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций, их характеристика.
1.7	Формирование инвестиционной политики и оценка результативности инвестиционной стратегии.	Политика управления реальными инвестициями. Политика управления финансовыми инвестициями. Политика формирования инвестиционных ресурсов организации. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.
<b>2. Практические занятия</b>		
2.1	Инвестиционная стратегия и ее роль в эффективном управлении деятельностью организации.	Инвестиции, инвестиционная деятельность организации. Сущность и структура комплексной социально-экономической стратегии организации. Понятие и цели разработки инвестиционной стратегии организации. Роль инвестиционной стратегии в становлении и деятельности организации. Структура комплексной социально-экономической стратегии организации
2.2	Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии организации.	Виды инвестиционных стратегий, их экономическая характеристика. Принципы инвестиционной стратегии организации, порядок их реализации. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии организации.
2.3	Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.	Инвестиционный рынок: сегменты, основные элементы, анализ конъюнктуры, прогнозирование. Финансовые инструменты инвестиционного рынка. Инвестиционная привлекательность экономических систем. Инвестиционная привлекательность региона. Инвестиционная привлекательность организации.
2.4	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.	Основные требования, предъявляемые к формированию стратегических инвестиционных целей организации. Классификация инвестиционных целей организации. Процесс формирования стратегических целей организации.
2.5	Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.	Определение соотношений различных форм инвестирования для организации. Определение отраслевой направленности инвестиционной деятельности организации. Определение региональной направленности инвестиционной деятельности организации.
2.6	Портфельное инвестирование.	Понятие и типы инвестиционного портфеля. Цели и задачи формирования инвестиционного портфеля. Методика формирования портфеля реальных инвестиций. Формирование портфеля финансовых инвестиций. Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций, их характеристика.
2.7	Формирование инвестиционной политики и оценка результативности	Политика управления реальными инвестициями. Политика управления финансовыми инвестициями. Политика формирования инвестиционных ресурсов

	инвестиционной стратегии.	организации. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.
--	---------------------------	--

### 13.2 Темы (разделы) дисциплины и виды занятий:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Виды занятий (часов)				
		Лекции	Практические	Лабораторные	Самостоятельная работа	Всего
1.	Инвестиционная стратегия и ее роль в эффективном управлении деятельностью организации.	1	1	-	8	10
2.	Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии организации.	1	-	-	10	11
3.	Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.	-	1	-	10	11
4.	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.	1	1	-	8	10
5.	Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.	1	1	-	8	10
6.	Портфельное инвестирование.	1	1	-	8	10
7.	Формирование инвестиционной политики и оценка результативности инвестиционной стратегии.	1	1	-	8	10
Итого:		6	6	-	60	72

### 14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для достижения цели и задач преподавания дисциплины используются такие виды учебной работы, как практические занятия.

Дисциплина реализуется с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

#### Методические указания для обучающихся при работе на практическом занятии

Практические занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к практическим занятиям обучающимся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем и предусмотренной настоящей рабочей программой, а также обращаться к публикациям в периодических научных изданиях.

Следует подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на занятие.

В связи с тем, что активность обучающегося на практических занятиях является предметом контроля его продвижения в освоении курса, то подготовка к таким занятиям требует ответственного отношения.

Текущий контроль знаний студентов осуществляется посредством их опроса на семинарских занятиях в период обучения.

### **15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины**

а) основная литература:

№ п/п	Источник
1.	Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия : учеб. пособие / Н.И. Лахметкина. – М. : Кнорус, 2019. – 232 с.
2.	Инвестиции и инвестиционная деятельность: учебник/Л.И. Юзвович, М.С. Марамыгин, Е.Г. Егоров. М.И. Львов, Ю.В. Куваева, М.В. Чудиновских, С.А. Дегтярёв; под ред. Л.И. Юзвович: Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. - Екатеринбург, Изд-во Урал. ун-та, 2021. - 498 с.

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
1.	Гражданский кодекс РФ (часть первая): от 30 нояб. 1994 г. №51-ФЗ в ред. от 23.07.13). – URL: <a href="http://www.consultant.ru">http:// www. consultant. ru</a>
2.	Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с изм. и доп.)- URL: <a href="http:// www. consultant. ru">http:// www. consultant. ru</a>
3.	Федеральный закон от 09.07.1999 г. «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ (с изм. и доп.)- URL: <a href="http:// www. consultant. ru">http:// www. consultant. ru</a>
4.	Федеральный закон от 29.10.1998 г. «О финансовой аренде (лизинге)» № 164-ФЗ (с изм. и доп.)- URL: <a href="http:// www. consultant. ru">http:// www. consultant. ru</a>
5.	Федеральный закон от 26.07.1998 г. «Об ипотеке (залоге недвижимости)» № 102-ФЗ (с изм. и доп.)- URL: <a href="http:// www. consultant. ru">http:// www. consultant. ru</a>
6.	Федеральный закон от 26.12.1995 г. «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ (с изм. и доп.)- URL: <a href="http:// www. consultant. ru">http:// www. consultant. ru</a>
7.	Федеральный закон от 30.12. 1995 г. № 225-ФЗ «О соглашениях о разделе продукции» (с изм. и доп.)- URL: <a href="http:// www. consultant. ru">http:// www. consultant. ru</a>
8.	Федеральный закон от 22.04. 1996 г. «О рынке ценных бумаг» №39-ФЗ (с изм. и доп.). – URL : <a href="http:// www. consultant.ru">http:// www. consultant.ru</a>
9.	Федеральный закон от 29.11.2001г. «Об инвестиционных фондах» № 156-ФЗ (с изм. и доп.). – URL : <a href="http:// www. consultant.ru">http:// www. consultant.ru</a>
10.	Федеральный закон от 13.07.2015 г. «О государственно-частном партнёрстве, муниципально-частном партнёрстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» № 224-ФЗ (с изм. и доп.). – URL : <a href="http:// www. consultant.ru">http:// www. consultant.ru</a>
11.	Федеральный закон от 31.12.2014 г. «О промышленной политике в Российской Федерации» № 488-ФЗ.UPL: <a href="http:// www. consultant.ru">http:// www. consultant.ru</a>
12.	Банк России. Развитие альтернативных механизмов инвестирования: прямые инвестиции и краудфандинг. Доклад для общественных консультаций. Москва, 2020. //Cbr.ru/Content/Document/file /112 055/Consultation/ Paper_200811.pdf
13.	Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие / И.А. Бланк. – Киев : Ника-Центр, 2018. – 448 с.
14.	Валинурова Л.С., Казакова О.Б. Управление инвестиционной деятельностью / Л.С. Валинурова, Казакова О.Б. – М. : Кнорус, 2012. – 384 с.
15.	Иголина Л.Л. Инвестиции: учебник.- 2-е изд., перераб. и доп./Л.Л. Иголина- М.: Магистр, 2008.- 749 с.

16.	Лаврушин О.И. Финансы и кредит: учебник / О.И. Лаврушин, М.А. Абрамова, М.Л. Седова. – М.: КНОРУС, 2013. – 320 с. // Издательство «КноРус» : электронно-библиотечная система. - URL: <a href="http://www.book.ru">http://www.book.ru</a>
17.	Меркулова И.В. Деньги, кредит, банки: учеб. пособие / И.В. Меркулова. – М.: КНОРУС, 2010. – 347 с.
18.	Сысоева Е.Ф. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / Е.Ф. Сысоева. – Воронеж : Воронежский государственный педагогический университет, 2013. – 288
19.	Богатин Ю.В. Швандар В.А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие / Ю.В. Богатин, Швандар В.А. – М. : Юнити, 2010. – 285 с.
20.	Бочаров В.В. Инвестиции: Инвестиционный портфель. Источники финансирования. Выбор стратегии / В.В.Бочаров – СПб. : Питер, 2002. – 286 с.
21.	Виленский П.Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика / П.Л. Виленский. – М. : Дело, 2001. – 832 с.
22.	Гитман Ю., Лоренс Дж. Основы инвестирования: учебник / Ю. Гитман, Дж. Лоренс. – М. : Дело, 1997. – 991с.
23.	Инвестиции: учебник / [под ред. В.В. Ковалева]. – М. : Проспект, 2011. – 440 с.
24.	Киселев О.С. Инвестиционная стратегия. Пособие для студентов вечерней и заочной форм обучения по специальности 080105 «Финансы и кредит» / О.С. Киселев. – Воронеж. : ВГУ, 2009. – 60 с.
25.	Шкодинский С.В. Инвестиционная стратегия. Курс лекций : учеб. пособие для вузов / С.В. Шкодинский. – М. : Экзамен, 2014. – 95 с.
26.	Экономическая оценка инвестиций/Под ред. М. Римера. 3- е изд., перераб. И доп. – СПб: Питер, 2009- 416 с. с илл. – Серия «Учебник для вузов».

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет):

№ п/п	Источник
1.	Информационно-справочная система «КонсультантПлюс» - URL: <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a>
2.	Международная федерация фондовых бирж – URL: <a href="http://www.fibv.com">http://www.fibv.com</a>
3.	Министерство финансов РФ - URL: <a href="http://www.minfin.ru">http://www.minfin.ru</a>
4.	Портал «Финансовые науки»– URL: <a href="http://www.mirkin.ru">http://www.mirkin.ru</a>
5.	Правительство РФ. – URL : <a href="http://www.government.ru">http://www.government.ru</a>
6.	Банк России – URL : <a href="http://www.cbr.ru">http://www.cbr.ru</a>
7.	Информационно-справочная система «Консультант Плюс» - URL: <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a>
8.	Международная федерация фондовых бирж – URL: <a href="http://www.fibv.com">http://www.fibv.com</a>
9.	Электронный курс «Инвестиционные стратегии» - URL- <a href="https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4579">https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4579</a>

#### 16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
1.	Козуб Л.А. Организация самостоятельной работы студентов: учеб.-метод. пособие/ Л.А. Козуб, Е.Ф. Сысоева. - Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2020. – 76 с.
2.	Электронный курс «Управление инвестиционным портфелем» - URL- <a href="https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=7821">https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=7821</a>

**17. Образовательные технологии, используемые при реализации учебной дисциплины, включая дистанционные образовательные технологии (ДОТ), электронное обучение (ЭО), смешанное обучение):**

При реализации дисциплины проводятся обзорные лекции, проблемные и дискуссионные семинарские занятия, выполняется индивидуальное аналитическое задание,



содержащее комплект кейсов. Проверка индивидуального аналитического задания может осуществляться с использованием дистанционных образовательных технологий (ДОТ).

### 18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Учебная аудитория: специализированная мебель, ноутбук, проектор, экран для проектора настенный, WHDMI-приемник; помещение для самостоятельной работы: специализированная мебель, компьютеры; программное обеспечение общего назначения Microsoft Office.

### 19. Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестаций

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
1.	Инвестиционная стратегия и ее роль в эффективном управлении деятельностью организации.	ПК-3	ПК-3.2.	Тест 1.
2.	Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии организации.			
3.	Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.			
4.	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.		ПК-3.3.	Тест 2.
5.	Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.			
6.	Портфельное инвестирование.			
7.	Формирование инвестиционной политики и оценка результативности			

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
	инвестиционной стратегии.			
Промежуточная аттестация форма контроля – зачет с оценкой				Перечень вопросов Презентация результатов индивидуального аналитического задания

### **19.1 Описание критериев и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения) при промежуточной аттестации**

Для оценивания результатов обучения на зачете используются следующие показатели:

- 1) знание учебного материала и владение понятийным аппаратом;
- 2) умение связывать теорию с практикой;
- 3) умение иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований.

Для оценивания результатов обучения на зачете используется 2-балльная шкала: «зачтено», «не зачтено».

## **20 Типовые оценочные средства и методические материалы, определяющие процедуры оценивания**

### **20.1 Текущий контроль успеваемости**

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

#### **Тест №1**

#### **1. Инвестиционная стратегия представляет собой:**

- а) механизм реализации долгосрочных капитальных вложений;
- б) систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией;
- в) совокупность организационных, технических и методических мероприятий по реализации перспективных инвестиционных проектов и программ.

#### **2. Обеспечение выхода на «критическую массу инвестиций» происходит в следующем периоде жизненного цикла предприятия:**

- а) «юность»;
- б) «детство»;
- в) «ранняя зрелость».

#### **3. Основатель современной инвестиционной теории:**

- а) Джеймс Тобин;
- б) Гарри Марковиц;
- в) Дж. М. Кейнс.

#### **4. Одним из параметров стратегического инвестиционного уровня предприятия является:**

- а) благоприятный инвестиционный климат;
- б) стадия жизненного цикла предприятия;

- в) уровень стратегического мышления собственников и инвестиционных менеджеров предприятия.
- 5. Инвестиционный климат - это:**
- а) набор оптимальных условий для осуществления инвестиционно-экономических процессов;
  - б) благоприятная инвестиционная среда для осуществления финансовых и реальных инвестиций;
  - в) совокупность законодательных, социально-экономических, финансовых, политических и географических факторов, присущих данной стране (региону, отрасли), которые оказывают существенное влияние на инвестиционную активность реальных и потенциальных инвесторов.
- 6. Одним из принципов разработки инвестиционной стратегии является:**
- а) учет базовых стратегий операционной деятельности предприятия;
  - б) наличие расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления долгосрочных инвестиций;
  - в) возможность анализа инвестиционных возможностей предприятия.
- 7. Статическим методом оценки инвестиций является:**
- а) метод расчета внутренней нормы прибыли;
  - б) дисконтирование денежных потоков;
  - в) метод расчета периода окупаемости инвестиций.
- 8. В основе принятия стратегических инвестиционных решений лежат:**
- а) подготовка и квалификация инвестиционных менеджеров;
  - б) приемлемые взаимоотношения с конкурентной средой;
  - в) наличие свободных финансовых ресурсов
- 9. Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия начинается с:**
- а) анализа внешней среды;
  - б) определения общего периода формирования инвестиционной стратегии;
  - в) оценки уровня инвестиционных рисков.
- 10. Одним из требований к стратегической инвестиционной цели является:**
- а) реальность;
  - б) возможность оценки;
  - в) стабильность.
- 11. Что является необходимым условием инвестирования:**
- а) вложение денежных средств в проект;
  - б) получение дохода, превышающего инвестированную сумму;
  - в) приобретение каких-либо материальных активов.
- 12. Что является главной целью инвестирования:**
- а) получение прибыли;
  - б) увеличение ценности фирмы.
- 13. Что относится к реальным инвестициям:**
- а) приобретение контрольного пакета акций предприятия;
  - б) приобретение предприятия как единого имущественного комплекса.
- 14. Как классифицируются инвестиции относительно объекта вложения:**
- а) материальные инвестиции;
  - б) нетто-инвестиции;
  - в) финансовые инвестиции;
  - г) реальные инвестиции;
  - д) нематериальные инвестиции;
  - е) брутто-инвестиции.
- 15. Что такое чистая текущая стоимость проекта:**
- а) суммарная чистая прибыль от реализации проекта;

- б) разность между суммарным дисконтированным денежным потоком и дисконтированными инвестициями.
- 16. Что относится к собственным источникам финансирования инвестиций:**
- а) поступления от эмиссии облигаций;
  - б) поступления от эмиссии акций.
- 17. Какой вид институционального финансирования снижает риск банкротства:**
- а) за счет выпуска акций предприятия;
  - б) за счет выделения проекта на отдельный баланс.
- 18. Что не учитывает срок окупаемости проекта:**
- а) объем инвестиций;
  - б) требуемый объем производства
- 19. Инвестиционная стратегия представляет собой:**
- а) механизм реализации долгосрочных капитальных вложений;
  - б) систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией;
  - в) совокупность организационных, технических и методических мероприятий по реализации перспективных инвестиционных проектов и программ.
- 20. В каких формах можно получить в банке кредит для реализации инвестиционного проекта, если использовать при этом векселя (отметить все правильные ответы):**
- а) в форме учёта векселя заёмщика банком;
  - б) в форме банковского кредита, выданного банком под залог векселя, собственником которого является заёмщик;
  - в) в форме выдачи кредита векселями банка-кредитора.
- 21. Прямые инвестиции-это:**
- А) инвестиции, осуществлённые инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия;
  - Б) вложение средств в покупку акций, не дающих право влиять на принятие решений предприятия и соответствующих контролю над менее чем 10% акционерного капитала предприятия;
  - В) коммерческие кредиты;
  - Г) банковские кредиты.
- 22. Если инвестор ищет финансовые инструменты, которые неверно оценены рынком для включения их в свой портфель для извлечения более высокой доходности, то это:**
- А) пассивная стратегия управления;
  - б) активная стратегия управления;
  - В) агрессивная стратегия управления.
- 23. Инвестиционный портфель представляет собой:**
- А) совокупность вложений в различные финансовые инструменты;
  - Б) совокупность вложений в финансовые инструменты, призванные обеспечить требуемую доходность для инвестора;
  - В) совокупность вложений в различные инвестиционные активы.
- 24. В качестве инвестиций могут выступать:**
- а) целевые банковские вклады, паи, акции, облигации и другие ценные бумаги;
  - б) движимое и недвижимое имущество;
  - в) объекты авторского права, лицензии, патенты и другие интеллектуальные ценности;
  - г) права пользования природными ресурсами, а также любые другие имущественные и неимущественные права;
  - д) все ответы верные.

**25. К приобретению финансовых активов относится:**

- А) приобретение ценных бумаг;
- б) приобретение паёв и прав долевого участия;
- в) банковские депозиты;
- г) приобретение производных финансовых инструментов;
- д) все ответы верны;
- е) все ответы неверны.

**26. Прямые инвестиции являются вложениями в уставные капиталы организации с целью:**

- А) расширения рынков сбыта произведённой продукции;
- Б) освоения новых технологий;
- В) установления контроля и управления над предприятием.

**27. Что такое «диверсификация» инвестиционного портфеля:**

- А) приобретение определённого вида финансовых инструментов;
- Б) проведение умеренной инвестиционной политики;
- В) приобретение определённого числа финансовых инструментов с разными инвестиционными характеристиками.

**28. Инвестиционный климат означает:**

- А) наличие льготного налогового режима для инвесторов;
- Б) благоприятную экономическую среду для отечественных и иностранных инвесторов;
- В) систему политических, экономических и финансовых условий, способствующих привлечению инвестиций.

**29. Если предполагается нулевой рост размера дивиденда, то стоимость простой акции определяется как отношение:**

- а) дивиденда к номинальной цене акции;
- б) дивиденда к ожидаемой ставке доходности;
- в) номинальной цены акции к её рыночной стоимости;
- г) ожидаемой ставки доходности к дивиденду.

**30. Текущая или настоящая стоимость привилегированной акции (рыночная цена) является отношением:**

- А) номинальной цены акции к годовому дивиденду;
- Б) годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора;
- В) годового дивиденда к номинальной цене акции;
- Г) требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции.

**31. Облигация с правом конверсии может конвертироваться:**

- А) простые акции;
- Б) привилегированные акции;
- В) в простые и привилегированные акции.

**32. Эмитент может обеспечить свои облигации:**

- А) своими гарантиями;
- Б) своими финансовыми активами;

В) своим имуществом.

**33. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг можно выразить как:**

- А) отношение произведённых инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли;
- Б) ожидаемую рентабельность инвестиционных ресурсов;
- В) средневзвешенную величину ожидаемых значений доходности от каждой составляющей данного портфеля.

**34. Модель CAPM - это:**

- А) математическое выражение оптимального состояния собственных и заёмных финансовых ресурсов, инвестируемых в реальные активы;
- Б) математическая модель взаимосвязи ожидаемого дохода и сопутствующего финансового риска;
- В) математическая модель прогнозируемой доходности на финансовые инструменты.

**35. Все математические модели, используемые в стратегическом инвестировании, делят на:**

- А) простые и сложные;
- Б) информационные и оптимизационные;
- В) формализованные и экспертные;
- Г) детерминированные и стохастические.

**36. Требуется решить задачу. Условия:**

Есть два проекта с одинаковым объёмом инвестиций – 1 000 тыс. руб. Рассчитаны на 4 года. Проект А генерирует денежные потоки по годам: 500 тыс. руб, 400 тыс. руб., 300 тыс. руб. соответственно. Проект Б: 100 тыс. руб., 300 тыс. руб., 400 тыс. руб., 600 тыс. руб. Стоимость капитала 10 %. Нужно рассчитать, какой проект предпочтительнее.

**37. Требуется решить задачу. Условия:**

1. Есть возможность внедрить новую технику. Стоимость проекта (вместе с пуско-монтажными работами) – 5 000 тыс. руб.. Срок эксплуатации 5 лет, нулевая ликвидационная стоимость. Внедрение этой техники позволит обеспечить экономию денежных средств- 1 800 тыс. руб. ежегодно. На 4-м году потребуется ремонт стоимостью 300 тыс. руб. Стоимость капитала – 20%. Является ли внедрение этой новой техники целесообразным?

**38. Требуется решить задачу. Условия:**

Есть возможность внедрить новую технику. Стоимость проекта (вместе с пуско-монтажными работами) – 5 000 тыс. руб.. Срок эксплуатации 5 лет, нулевая ликвидационная стоимость. Внедрение этой техники позволит обеспечить экономию денежных средств- 1 800 тыс. руб. ежегодно. На 4-м году потребуется ремонт стоимостью 300 тыс. руб. Стоимость капитала – 20%. Является ли внедрение этой новой техники целесообразным?

**39. Требуется решить задачу. Условия:**

На покупку оборудования требуется 16 950 тыс. руб. Данное оборудование в течение 10 лет будет экономить 3 000 руб. ежегодно. Остаточная стоимость равна 0. Нужно найти внутреннюю норму доходности проекта.

**40. Требуется решить задачу. Условия:**

Фирма имеет потребность проинвестировать 1 000 000 руб. Есть 2 варианта

инвестирования – посредством выпуска обыкновенных акций и получить банковский кредит. Стоимость капитала в обоих случаях равна 20 %. Инвестиционный проект вне источника финансирования принесёт доход 8 500 000 руб.. Себестоимость продукции (без процентных платежей) составит 5 600 000 руб.

### Тест №2

- 1. Что относится к собственным источникам финансирования инвестиций:**
  - а) поступления от эмиссии облигаций;
  - б) поступления от эмиссии акций.
- 2. Какой вид институционального финансирования снижает риск банкротства:**
  - а) за счет выпуска акций предприятия;
  - б) за счет выделения проекта на отдельный баланс.
- 3. Что не учитывает срок окупаемости проекта:**
  - а) объем инвестиций;
  - б) требуемую инвесторами доходность;
  - в) денежные потоки за пределами срока окупаемости.
- 4. На какой стадии прединвестиционного этапа разрабатывается бизнес-план проекта:**
  - а) поиск инвестиционных концепций;
  - б) финальное рассмотрение проекта и принятие по нему решения;
  - в) предварительная подготовка проекта;
  - г) окончательная формулировка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости.
- 5. Назовите 2 фактора оценки инвестиционной привлекательности отрасли:**
  - а) интенсивность конкуренции;
  - б) наличие местных поставщиков сырья и материалов;
  - в) плотность автомобильных и железнодорожных путей;
  - г) социально-культурная среда.
- 6. Чем отличается инвестирование от сбережения:**
  - а) направлением вложений активов;
  - б) уровнем доходности;
  - в) целями.
- 7. Что относится к портфельным инвестициям:**
  - а) приобретение акций предприятия;
  - б) приобретение предприятия как единого имущественного комплекса.
- 8. В чем измеряется чистая текущая стоимость проекта:**
  - а) денежных единицах;
  - б) процентах.
- 9. Что относится к заемным источникам финансирования инвестиций:**
  - а) поступления от эмиссии облигаций;
  - б) поступления от эмиссии акций.
- 10. Являются ли методы государственного регулирования инвестиционной деятельности факторами, влияющими на инвестиционную привлекательность региона:**
  - а) да;
  - б) нет.
- 11. Кто из субъектов инвестиционного дела должен обеспечивать целевое использование инвестированных средств:**
  - а) инвесторы;
  - б) заказчики;

- в) подрядчики;
  - г) пользователи.
- 12. Чем регулируются отношения между субъектами инвестиционного дела:**
- а) законодательством;
  - б) договорами.
- 13. Если российская организация участвует в строительстве завода в Узбекистане к какому виду относятся данные инвестиции:**
- а) внутренние;
  - б) иностранные;
  - в) зарубежные.
- 14. На какие два сегмента делится инвестиционный рынок:**
- а) рынок капитальных вложений и рынок инструментов финансового инвестирования;
  - б) денежный рынок и рынок объектов реального инвестирования;
  - в) рынок инструментов финансового инвестирования и рынок объектов реального инвестирования.
  - г) фондовый рынок и денежный рынок.
- 15. Что из нижеперечисленного является принципами инвестиционной стратегии:**
- а) определение набора инвестиционных альтернатив;
  - б) предпринимательский стиль стратегического управления;
  - в) ориентация на максимальную экономическую эффективность инвестиционных проектов.
- 16. Для какого типа инвесторов характерна средняя степень инвестиционного риска:**
- а) консервативного;
  - б) умеренно агрессивного;
  - в) агрессивного;
  - г) нерационального.
- 17. Входит ли в понятие риска превышение фактических доходов над ожидаемыми:**
- а) да;
  - б) нет.
- 18. Какой риск можно устранить путем диверсификации инвестиционного портфеля:**
- а) систематический;
  - б) несистематический.
- 19. Для какого вида риска характерно деление на внешний и внутренний:**
- а) по степени допустимости;
  - б) по возможности диверсификации;
  - в) по сфере возникновения.
- 20. Политическая нестабильность в стране относится к факторам риска:**
- а) внешним;
  - б) внутренним.
- 21. Какой из видов денежного потока включает инфляционные ожидания:**
- а) реальный;
  - б) номинальный.
- 22. Какой показатель используется для временной оптимизации инвестиционного портфеля:**
- а) NPV;
  - б) срок окупаемости;
  - в) PI;
  - г) IRR;
  - д) индекс возможных потерь NPV.
- 23. Для сравнения каких инвестиционных проектов применяется наименьшее общее кратное сроков жизни:**
- а) с разными объемами инвестиций;



- б) различной продолжительности;
  - в) с разными уровнями риска.
- 24. Номинальному денежному потоку соответствует:**
- а) ставка дисконтирования без учета инфляции;
  - б) ставка дисконтирования с учетом инфляции.
- 25. Что определяет анализ чувствительности проекта:**
- а) критические значения параметров проекта, при которых  $NPV \sim 0$ ;
  - б) влияние каждого параметра проекта на его показатели эффективности.
- 26. Как учитывается риск в инвестиционном проектировании:**
- а) в денежных потоках;
  - б) в ставке дисконтирования;
  - в) и там и там;
  - г) или там или там.
- 27. Налоговый корректор применяется при определении стоимости:**
- в) собственного капитала;
  - б) заемного капитала.
- 28. Форма инвестирования на рынке капитальных вложений:**
- а) капитальные вложения в новое строительство и реконструкцию;
  - б) предприятия, которые продаются на аукционах;
  - в) фондовый рынок;
  - г) все перечисленное.
- 29. Соотношение спроса, предложения, цены и конкуренции:**
- а) постоянно меняется под воздействием множества факторов;
  - б) не меняется;
  - в) иногда меняется под воздействием множества факторов;
  - г) все перечисленное.
- 30. Конъюнктура инвестиционного рынка:**
- а) характеризуется цикличностью;
  - б) не характеризуется цикличностью;
  - в) характерны две стадии;
  - г) все перечисленное.
- 31. Конъюнктурному буму характерно:**
- а) резкое возрастание спроса на все объекты инвестирования;
  - б) цены на объекты инвестирования падают;
  - в) доходы инвесторов понижаются;
  - г) все перечисленное.
- 32. Ослабление конъюнктуры:**
- а) снижение инвестиционной активности;
  - б) неполное насыщение спроса на объекты инвестирования;
  - в) не стабилизируется уровень цен на большинство объектов инвестирования;
  - г) все перечисленное.
- 33. Конъюнктурный спад:**
- а) низкий уровень спроса и предложения объектов инвестирования;
  - б) уровень спроса превышает предложение;
  - в) все перечисленное;
  - г) доходы участников на среднем уровне.
- 34. При сравнении инвестирования в основные средства при помощи долгосрочного банковского кредита и лизинга следует учитывать следующие факторы (правильно ли они приведены?):**
- А) условия кредита должны быть доступны для инвестора и как для заёмщика банка, и как лизингополучателя;

Б) для обоих вариантов должна быть предусмотрена одинаковая кратность погашения задолженности перед кредитором (банком и лизинговой компанией);

В) источником погашения основной суммы кредита является амортизация, которая начисляется в обычном, а не в ускоренном порядке (это возможно при лизинге), и, если амортизации не хватает, чистая прибыль предприятия, оставшаяся у него после налогообложения.

**35. Форма финансирования инвестиционного проекта, которая предусматривает, что долг обслуживается доходом самого проекта, это:**

- А) банковский кредит;
- Б) инвестиционный налоговый кредит;
- В) проектное финансирование;
- Г) лизинг.

**36. Требуется решить задачу. Условия:**

Источниками финансирования инвестиций фирмы являются:

- А) Банковский кредит в размере 600 млн. руб., под 12% годовых, ключевая ставка - 9%;
  - Б) Нераспределённая прибыль – 700 млн. руб.;
  - В) Эмиссия привилегированных облигаций, гарантированный дивиденд – 20% годовых, затраты на размещение- 5% от объёма эмиссии, текущая рыночная цена привилегированной акции- 1 000 руб., объём эмиссии – 50 млн. руб.;
  - Г) Эмиссия обыкновенных акций, ожидаемый дивиденд – 240 руб. на акцию, темп роста дивиденда -7% в год, текущая рыночная цена акции – 1 200 руб., затраты на размещение – 5% от объёма эмиссии, объём эмиссии – 100 млн. руб.
- Рассчитайте цену капитала, который будет использоваться в данной инвестиции.

**37. Требуется решить задачу. Условия:**

Фирма планирует инвестировать 100 млн. руб. на срок 5 лет, при условии получения ежегодно входящего денежного потока по 10 млн. руб. и выплате в конце пятого года дополнительно к этому 15 млн. руб. Стоит ли принять данное предложение, если у фирмы есть уже вариант размещения- они вложены в облигации под 11 % годовых?

**38.Требуется решить задачу. Условия:**

Инвестору предложен дисконтный вексель по цене 9 500 руб. Через 90 дней по этому векселю должна быть выплачена сумма в размере 10 000 руб. Определите дисконтную и инвестиционную доходность векселя.

**39.Требуется решить задачу. Условия:**

Продаётся облигация номиналом 10 000 руб. Купонная ставка составляет 15% годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигации останется 5 лет. Требуемая норма доходности на инвестиции с учётом риска составляет у инвестора 20%. Определите курсовую цену облигации.

**40. Требуется решить задачу. Условия:**

Специалисты рассматривают доходность двух альтернативных инвестиционных проектов, которые могут быть реализованы с определёнными показателями, приведёнными в таблице. Оцените ожидаемую доходность проектов, оцените их относительный риск и определите, какой проект обеспечит более предпочтителен.

Таблица.

Предполагаемое состояние экономики	Вероятность данного прогноза	Доходность инвестиций, % годовых	
		Проект 1	Проект 2
Значительный спад	0,05	-3,0	-2,0
Умеренный спад	0,20	6,0	9,0
Стагнация	0,50	11,0	12,0
Умеренный подъём	0,20	14,0	15,0
Значительный подъём	0,05	19,0	26,0

### Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он правильно ответил на 30-35 тестов и решил 5 тестов в виде задач с условиями (от 36 до 40-го тестового задания);
- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он правильно ответил на 25-30 тестов и решил 4 теста в виде задач;
- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он правильно ответил на 18-25 тестов и решил 3 теста в виде задач;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он правильно ответил на менее чем на 19 тестов и решил менее 3 тестов в виде задач.

Оценка знаний, умений и навыков, характеризующая этапы формирования компетенций в рамках изучения дисциплины, осуществляется в ходе текущих и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация проводится в соответствии с Положением о текущей аттестации обучающихся по программам высшего образования Воронежского государственного университета. Текущая аттестация проводится в формах: письменных работ (тестирование). Критерии оценивания приведены выше.

Промежуточная аттестация проводится в соответствии с Положением о промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень полученных обучающимся знаний.

## 20.2 Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

- перечень вопросов к зачету;
- презентация результатов индивидуального аналитического задания.

Описание технологии проведения.

Первым этапом зачета является подготовка студентом письменных ответов на вопросы экзаменационного билета с последующим их обсуждением.

### Вопросы к зачету

1. Понятие и необходимость разработки инвестиционной стратегии.
2. Роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении организации.
3. Основные принципы разработки инвестиционной стратегии организации.
4. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии организации.
5. Инвестиционный рынок: понятие, основные элементы, анализ состояния.
6. Конъюнктура инвестиционного рынка - основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля.

7. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
8. Основные принципы и задачи инвестиционной привлекательности экономических систем.
9. Подходы к оценке инвестиционной привлекательности экономических систем.
10. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
11. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.
12. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий.
13. Основные требования, предъявляемые к формированию стратегических инвестиционных целей.
14. Классификация инвестиционных целей.
15. Процесс формирования стратегических целей.
16. Определение соотношений различных форм инвестирования.
17. Определение отраслевой направленности инвестиционной деятельности.
18. Определение региональной направленности инвестиционной деятельности.
19. Понятие и типы инвестиционного портфеля. Цели и задачи их формирования.
20. Методика формирования портфеля реальных инвестиций.
21. Формирование портфеля финансовых инвестиций.
22. Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций.
23. Политика управления реальными инвестициями.
24. Политика управления финансовыми инвестициями.
25. Политика формирования инвестиционных ресурсов организации.
26. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.
27. Характеристика активного и пассивного методов формирования портфеля ценных бумаг.
28. Пересмотр портфеля ценных бумаг, цель, задачи и значение в процессе управления портфелем.
29. Портфель реальных инвестиционных проектов: понятие, особенности и цели формирования.
30. Диверсифицированный портфель.
31. Основные типы фондовых портфелей.
32. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля.
33. Модели оптимального портфеля инвестиций.
34. Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций.
35. Оценка эффективности управления портфелем инвестиций.
36. Оценка меры эффективности управления портфелем менеджером.

### **Темы эссе по курсу «Инвестиционные стратегии»**

1. Основные характеристики и особенности развития инвестиционного рынка в Российской Федерации.
2. Экономические санкции и современные проблемы привлечения иностранных инвестиций в РФ.
3. Современные методические подходы к оценке эффективности инвестиций в реальные активы.
4. Понятие инвестиционного климата и методики его оценки.
5. Система основных методов фундаментального анализа.
6. Анализ инвестиционного рынка с помощью категорий технического анализа.
7. Государственно-частное партнёрство как важная форма стратегического социально-ориентированного инвестирования.

8. Эмиссия облигаций как метод финансирования инвестиционных проектов.
9. Эмиссия акций как метод финансирования инвестиционных проектов.
10. Проектное финансирование как современный способ финансирования инвестиций.
11. Венчурное финансирование и современный этап его развития в России.
12. Банковское кредитование как форма привлечения долгосрочных ресурсов при инвестировании.
13. Финансовый лизинг как механизм реализации инвестиционных проектов.
14. Механизмы обеспечения эффективности государственных инвестиций в Российской Федерации.
15. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
16. Банк России и повышение инвестиционной направленности денежно-кредитной политики.
17. Современные методы учёта факторов риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционных проектов.
18. Конкурирующие инвестиции и методы их оценки.
19. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
20. Теоретические и методологические основы портфельного инвестиционного проектирования.
21. Методы оценки риска портфеля оценки финансовых активов.
22. Выбор ставки дисконтирования для оценки инвестиционного проекта.
23. Критерии эффективности отбора проектов в инвестиционный портфель.
24. Риск и способы его оптимизации при инвестировании в реальные активы.
25. Учёт фактора времени при инвестиционном проектировании.

## **Задачи по курсу «Инвестиционные стратегии»**

### **Вариант 1**

1. Есть два проекта с одинаковым объёмом инвестиций – 1 000 тыс. руб. Рассчитаны на 4 года. Проект А генерирует денежные потоки по годам: 500 тыс. руб., 400 тыс. руб., 300 тыс. руб. соответственно. Проект Б: 100 тыс. руб., 300 тыс. руб., 400 тыс. руб., 600 тыс. руб. Стоимость капитала 10 %. Нужно рассчитать, какой проект предпочтительнее.
2. Есть возможность внедрить новую технику. Стоимость проекта (вместе с пуско-монтажными работами) – 5 000 тыс. руб.. Срок эксплуатации 5 лет, нулевая ликвидационная стоимость. Внедрение этой техники позволит обеспечить экономию денежных средств- 1 800 тыс. руб. ежегодно. На 4-м году потребуются ремонт стоимостью 300 тыс. руб. Стоимость капитала – 20%. Является ли внедрение этой новой техники целесообразным?
3. На покупку оборудования требуется 16 950 тыс. руб. Данное оборудование в течение 10 лет будет экономить 3 000 руб. ежегодно. Остаточная стоимость равна 0. Нужно найти внутреннюю норму доходности проекта.
4. Фирма имеет потребность проинвестировать 1 000 000 руб. Есть 2 варианта инвестирования – посредством выпуска обыкновенных акций и получить банковский кредит. Стоимость капитала в обоих случаях равна 20 %. Инвестиционный проект вне источника финансирования принесёт доход 8 500 000 руб.. Себестоимость продукции (без процентных платежей) составит 5 600 000 руб.
5. Источниками финансирования инвестиций фирмы являются:  
А) Банковский кредит в размере 600 млн. руб., под 12% годовых, ключевая ставка -

9%;

Б) Нераспределённая прибыль – 700 млн. руб.;

В) Эмиссия привилегированных облигаций, гарантированный дивиденд – 20% годовых, затраты на размещение- 5% от объёма эмиссии, текущая рыночная цена привилегированной акции- 1 000 руб., объём эмиссии – 50 млн. руб.;

Г) Эмиссия обыкновенных акций, ожидаемый дивиденд – 240 руб. на акцию, темп роста дивиденда -7% в год, текущая рыночная цена акции – 1 200 руб., затраты на размещение – 5% от объёма эмиссии, объём эмиссии – 100 млн. руб.

Рассчитайте цену капитала, который будет использоваться в данной инвестиции.

## Вариант 2.

1. Фирма планирует инвестировать 100 млн. руб. на срок 5 лет, при условии получения ежегодно входящего денежного потока по 10 млн. руб. и выплате в конце пятого года дополнительно к этому 15 млн. руб. Стоит ли принять данное предложение, если у фирмы есть уже вариант размещения- они вложены в облигации под 11 % годовых?

### 20.3. Описание критериев и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения) при промежуточной аттестации

Для оценивания результатов обучения на экзамене используются следующие показатели:

- 1) знание учебного материала и владение понятийным аппаратом;
- 2) умение связывать теорию с практикой;
- 3) умение иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований.

Для оценивания результатов обучения на экзамене используется 4-балльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.

Критерии оценивания компетенций	Шкала оценок
Обучающийся в полной мере владеет понятийным аппаратом в области инвестиционных стратегий организаций, способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований, умеет связывать теорию с практикой.	Отлично
Ответ на контрольно-измерительный материал не соответствует одному из перечисленных показателей, но обучающийся дает правильные ответы на дополнительные вопросы. Недостаточно продемонстрировано умение связать теорию с практикой.	Хорошо
Ответ на контрольно-измерительный материал не соответствует двум из перечисленных показателей, обучающийся дает неполные ответы на дополнительные вопросы. Демонстрирует частичные знания.	Удовлетворительно
Ответ на контрольно-измерительный материал не соответствует перечисленным показателям. Обучающийся демонстрирует отрывочные, фрагментарные знания, допускает грубые ошибки.	Неудовлетворительно

## ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЙ

### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Направление 38.04.08 «Финансы и кредит»

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.01 Инвестиционные стратегии

Профиль подготовки Финансовый менеджмент

Форма обучения заочная

Учебный год 2022-2023

---

---

Ответственный исполнитель: зав. кафедрой финансов и кредита, д.э.н., проф.

\_\_\_\_\_ Сысоева Е.Ф. 20.04.2021

Исполнитель: доцент кафедры финансов и кредита, к.и.н, доцент

\_\_\_\_\_ Жировов В.И. 20.04.2021

СОГЛАСОВАНО

Куратор ООП

по направлению/ специальности \_\_\_\_\_ Сысоева Е.Ф. 20.04.2021

Зав.отделом обслуживания ЗНБ \_\_\_\_\_ Воищева Е.В. 20.04.2021

---

---

РЕКОМЕНДОВАНА НМС экономического факультета, протокол №4 от 15.04.2021

Г.