

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» (Финансовый университет)
Новороссийский филиал
Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

Инвестиции

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика
Направленность(профиль): Финансовые и кредит
Программа подготовки: академическая
Форма обучения: очная
Квалификация (степень) выпускника: Бакалавр

Новороссийск 2020

Составители: к.экон. наук М.В. Корниенко

Методические рекомендации составлены в соответствии с ОС ВО Финуниверситета по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», утвержденного приказом Финансового университета при Правительстве РФ № 2326/о от 26 декабря 2017 года.

Изучение дисциплины должно способствовать развитию у обучающихся стремления к творческому мышлению, к овладению навыками самостоятельной работы современными информационными технологиями.

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Реальные опционы и новая методология оценки инвестиционных проектов.
2. Методы определения денежных поступлений.
3. Экономическая сущность и значение инвестиций.
4. Формирование и управление инвестиционным портфелем.
5. Иностраные инвестиции: экономическое содержание, виды.
6. Новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений.
7. Ипотечное кредитование: сущность и особенности. Развитие ипотечного кредитования в РФ.
8. Венчурное (рисковое) финансирование инвестиционных проектов.
9. Финансово-экономическая оценка инвестиционных проектов.
10. Способы оценки конкурирующих инвестиций.
11. Информационная поддержка оценки эффективности инвестиций.
12. Анализ облигаций.
13. Доходность и риск финансовых инвестиций.
14. Оценка риска и учет неопределенности инвестиционного проекта.
15. Стратегия инвестиционной политики предприятия в рыночных условиях.
16. Международное движение капитала.
17. Формы финансирования инвестиционных проектов.
18. Инвестиционные стратегии на рынке опционов. Свопы.
19. Производственное финансирование инструмента и страхование рисков.
20. Финансовые инструменты рынка ценных бумаг.
21. Структура финансового рынка и его индексы.
22. Паевые, страховые, негосударственные пенсионные и инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг.
23. Основы финансовых вычислений по операциям на рынке ценных бумаг.
24. Инвестиционные качества ценных бумаг.
25. Портфель ценных бумаг и его модели.
26. Финансовые и страховые риски при осуществлении прямых иностранных инвестиций (ПИИ).
27. Современное состояние и перспектива инвестиций в России.
28. Инвестиции в человеческий капитал.
29. Прямые иностранные инвестиции в современных странах с переходной экономикой.
30. Международные корпорации и их роль в прямом инвестировании.
31. Федеральные целевые программы и их роль в инвестиционной деятельности.
32. Информационные технологии в инвестиционном проектировании.
33. Фондовый рынок в России, его становление и развитие.
34. Рынок ценных бумаг: структура и регулирование.
35. Организация рынка государственных ценных бумаг как основа развития фондового рынка России на современном этапе.
36. Анализ экономической эффективности финансовых вложений в ценные бумаги.

37. Особенности портфельного инвестирования в условиях интеграции финансовых рынков.
38. Инвестиционная деятельность банков.
39. Инвестиционные банки: становление и развитие в РФ и в зарубежных странах.
40. Ценные бумаги в инвестиционной деятельности банка.
41. Ипотечное кредитование: содержание, модели, механизм реализации.
42. Ипотечное кредитование жилья.
43. Лизинговые операции в инвестиционной деятельности.
44. Инвестиционная деятельность паевых фондов.
45. Особенности инвестирования в нефинансовые активы.

Тематика рефератов для семинарских занятий

1. Проекты, реализуемые на основе соглашения о разделе продукции.
2. Страхование инвестиций.
3. Инвестиционная привлекательность отраслей и регионов.
4. Оценка эффективности проектов по слиянию, поглощению компаний.
5. Оценка интеллектуальной собственности.
6. Особенности оценки инновационных проектов.
7. Управление внешним долгом России.
8. Мониторинг и экс-пост-оценка инвестиционных проектов.
9. Обзор подходов к выбору нормы дисконта.
10. Средневзвешенная стоимость капитала и возможности ее использования в качестве нормы дисконта.
11. Корпоративное управление инвестиционными процессами.
12. Анализ программных продуктов, применяемых для оценки инвестиционных проектов.
13. Франчайзинг (сравнение с брэндом, филиалом фирмы).
14. Государственное регулирование инвестиционных проектов.
15. Оценка проектов, предусматривающих государственную поддержку.
16. Проекты, предусматривающие лизинг (сравнение с вариантами кредитования).
17. Иностранные инвестиции и свободные экономические зоны.
18. Использование индекса доходности и внутренней нормы доходности в инвестиционных проектах.
19. Проблемы оценки рисковости и достоверности инвестиционных проектов.
20. Драгоценные металлы как объект инвестирования.
21. IPO как инструмент международного инвестирования.
22. Формы коллективных инвестиций в России.
23. Социальные инвестиции и их особенности.
24. Выбор перспективы.
25. Государственное регулирование деятельности малого бизнеса.
26. Инвестиции. Инвестиционная политика.
27. Малый бизнес, его роль и перспективы развития
28. Методы оценки эффективности инвестиций и обоснование их экономической целесообразности по проекту.

29. Общие вопросы организации бизнеса.
30. Предпринимательство: сущность, виды, субъекты.
31. Состояние малого предпринимательства в РФ.
32. Факторинг во внутренней и международной инвестиционной деятельности.
33. Формирование себестоимости продукции (работ, услуг) с позиции действующего законодательства.
34. Экономические обоснования проектных решений.

**Варианты для написания контрольной работы направление 38.03.01 «Экономика»
профиль «Финансы и кредит» (заочное и ускоренное заочное)**

Вариант № 1

Задание № 1

Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

Наименование проекта	Стоимость инвестиций	Генерируемые доходы	
		1 год	2 год
А	-1000	700	800
В	-400	350	300

Рассчитайте индекс доходности (*Profitability Index, PI*), чистый дисконтированный доход (*Net Present Value, NPV*), если стоимость источника 15%;

Каков будет ваш выбор, если решение принимается на основании: а) только критерия PI, б) только критерия NPV;

В каком случае предпочтительнее использовать критерий PI?

Задание № 2

Рассчитайте коэффициенты дисконтирования для оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов для действующей ставки рефинансирования, при следующих темпах инфляции – 5%; 8%; 12%, сделайте выводы.

Тестовое задание № 3

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

1. Финансирование "нарко" бизнеса может быть рассмотрено как инвестиционная деятельность.
2. Заказчик и инвестор как субъекты инвестиционной деятельности могут быть объединены в одном лице.
3. Реципиент – лицо, принимающее инвестиции.
4. Бытовая структура отражает соотношение реальных и финансовых инвестиций.
5. Стоимость бюджетных средств, предоставленных на инвестиционные нужды выше стоимости коммерческих источников финансирования.
6. Министерство экономического развития и торговли РФ формирует перечень инвестиционных программ, финансируемых за счет средств федерального бюджета.
7. Институциональные инвесторы выполняют функции финансовых посредников.

8. Чистый дисконтированный доход рассчитывается по формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^N \frac{St}{(1 + d / 100)^{t-1}}$$

где St - сальдо поступлений и выплат за период t;

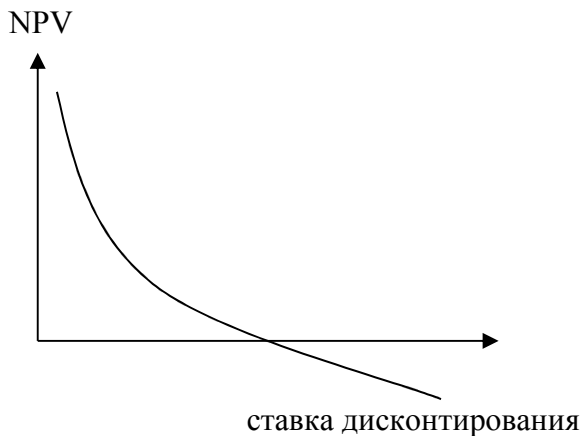
d - ставка дисконтирования (%)

t – шаг расчета;

N – горизонт расчета.

9. Если ставка дисконтирования больше внутренней нормы доходности, то проект можно принять.

10. На представленном графике в точке пересечения кривой с прямой X получено значение внутренней нормы доходности:



Вариант № 2

Задание № 1

Выберите инвестиционный проект по критерию NPV

год	Денежный поток			
	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4
0	-10000	-13000	-10000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

Ставка дисконтирования – 10%.

Задание № 2

Фирмой предусматривается создание в течение 3 лет фонда инвестирования в размере 150 тыс. руб. Фирма имеет возможность ассигновать на эти цели ежегодно 41,2 тыс. руб., помещая их в банк под 20% годовых. Какая сумма потребовалась бы фирме для создания фонда в 150 тыс. руб., если бы она поместила бы ее в банк единовременно на 3 года под 20 % годовых?

Тестовое задание № 3

1. Получение прибыли (дохода) – обязательное и достаточное условие реализации инвестиций.
2. Реальные инвестиции являются капиталобразующими.
3. Реципиент – лицо, осуществляющее инвестиции, но не являющееся пользователем объекта инвестиций.
4. Бытовая структура отражает соотношение прямых и косвенных инвестиций.
5. Снижение арендной платы за пользование государственным имуществом не рассматривается как форма бюджетного финансирования инвестиционной деятельности.
6. Российская финансовая корпорация формирует перечень инвестиционных программ, финансируемых за счет средств федерального бюджета.
7. В случае предоставления средств институциональным инвесторам лица не несут на себе риски, связанные с инвестированием.
8. Для определения индекса доходности используется следующая формула:

$$PI = \sum_{t=1}^N \frac{St}{(1 + d/100)^{t-1}}$$

где St - сальдо поступлений и выплат за период t;

d - ставка дисконтирования (%);

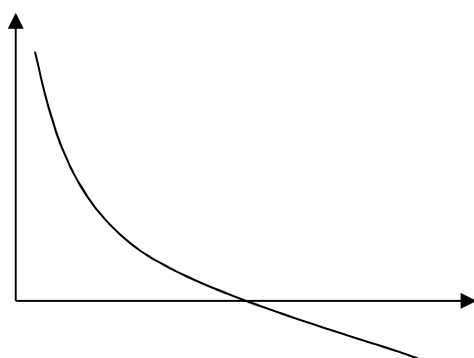
t – шаг расчета;

9. N – горизонт расчета.

10. Если ставка дисконтирования меньше внутренней нормы доходности, то проект можно принять

11. На представленном графике в точке пересечения кривой с прямой X получено значение индекса доходности:

NPV



ставка дисконтирования

Вариант № 3

Задание № 1

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании «West», если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников, %	Стоимость источника, %
Акционерный капитал	80	12,0
Долгосрочные обязательства	20	6,5

- Следует ли принимать компании инвестиционный проект, у которого IRR= 12%
Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60%.

Заание № 2

Рассчитайте чистый дисконтированный доход государства и срок окупаемости проекта (с учетом риска), финансируемого из бюджета. Для расчета используйте действующие ставку рефинансирования и темп инфляции, поправка на риск – 11%.

Наименование статьи	Номер года		
	1	2	3
Выплаты из бюджета (тыс. руб.)	8 000	9 600	9 200
Поступления средств в бюджет от реализации проекта (тыс. руб.)	5000	12 000	19 000

Тестовое задание № 3

1. Органы государственной власти и управления имеет право вмешиваться в инвестиционную деятельность в любое время и при любых условиях.
2. Прямые инвестиции могут осуществляться только при участии посредников.
3. Собственные и привлеченные средства формируют собственный капитал реципиента.
4. Отраслевая структура инвестиций отражает соотношение финансовых и материальных активов.
5. Бюджетный инвестор не несет на себе риск нереализации инвестиционного проекта.
6. Российская инвестиционно – тендерная корпорация выступает гарантом для иностранных инвесторов.
7. Институциональные инвесторы не могут преследовать спекулятивных целей.
8. При определении дисконтного множителя по схеме пренумерандо используется следующая формула:

$$Kd(d, t - 1) = \frac{1}{(1 + d / 100)^{t-1}},$$

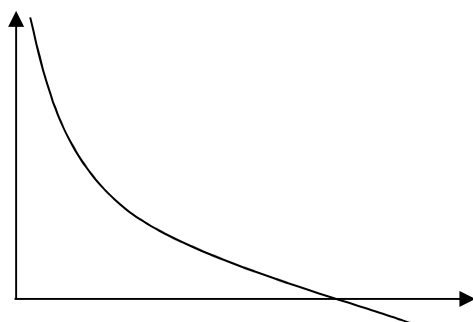
где d-ставка дисконтирования.

t –шаг расчета.

9. Если ставка дисконтирования равна внутренней норме доходности, следует доработать проект или его отвергнуть.
10. На представленном графике в точке пересечения кривой с прямой X получено значение срока окупаемости:

NPV

ставка дисконтирования



Вариант № 4

Задание № 1

Анализируются четыре проекта (тыс. руб.):

Проект	Инвестиции	Генерируемый доход								
		1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	9 год
A	-31	6	6	6	6	6	6	6	6	6
B	-60	20	20	40	10	-	-	-	-	-
C	-25	-	-	-	-	-	-	-	-	80
D	-40	30	25	-	-	-	-	-	-	-

Стоимость капитала -12 %. Бюджет ограничен суммой в 120 тыс. руб.

Предполагая, что проекты независимы и делимы, составьте оптимальную комбинацию.

Задание № 2

Какова приведенная стоимость аннуитета постнумерандо с изменяющимся денежным потоком общей продолжительностью 10 лет, имеющего нулевые поступления в первые три года и равные поступления в 1000 долл. В оставшиеся годы, если рыночная норма прибыли равна 8% для первых трех лет и 10% для оставшихся семи лет?

Тестовое задание № 3

1. При необходимости государство может национализировать объект инвестиций на безвозмездной основе.
2. На размер сбережений населения оказывают влияние половые и возрастные признаки.
3. Субъекты, предоставившие средства реципиенту имеют право на участие в доходах от реализации инвестиционного проекта.
4. Отраслевая структура инвестиций отражает предпочтения инвестора той или иной области народного хозяйства.
5. Государство, предоставляя бюджетные средства для инвестирования, может участвовать в доходах от реализации проекта в доле, большей, чем доля его участия в финансировании.
6. Государственная инвестиционная корпорация разрабатывает основные направления инвестиционной политики правительства.
7. Деятельность институциональных инвесторов связана только с экономическими и законодательными рисками.
8. При определении дисконтного множителя по схеме постнумерандо используется следующая формула:

$$Kd(d, t - 1) = \frac{1}{(1 + d/100)^{t-1}},$$

где d-ставка дисконтирования.

t – шаг расчета.

9. Если ставка дисконтирования равна внутренней норме доходности, следует принять проект.

Вариант № 5

Задание № 1

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеются две модели со следующими параметрами:

Показатель	Линия1	Линия2
Цена	9500	13000
Генерируемый годовой доход	2100	2250
Срок эксплуатации	8 лет	12 лет
Ликвидационная стоимость	500	800
Требуемая норма прибыли	11%	11%

Обоснуйте целесообразность приобретения той или иной технологической линии.

Задание № 2

Компании необходимо накопить 25 тыс. долл. за 8 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк (схема пренумерандо), если банк предлагает 10% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

Тестовое задание № 3

1. Осуществление инвестиций в спекулятивных целях не может рассматриваться как инвестиционная деятельность.
2. Уровень образования граждан не влияет на их инвестиционные предпочтения.
3. Краткосрочные кредиты – основной источник финансирования инвестиций.
4. Воспроизводственная структура инвестиций отражает соотношение амортизации и прибыли как источников финансирования инвестиционной деятельности.
5. Объемы средств, предоставляемых государством в качестве инвестиционных ресурсов, рассматривается и утверждается законодательно при ежегодном утверждении соответствующего бюджета.
6. Центральный банк РФ формирует инвестиционный климат в стране.
7. Часть риска, связанного с инвестированием переадресовывается институциональному инвестору на условиях его участия в доходах от инвестиций.
8. Для определения индекса доходности используется следующая формула:

$$PI = 1 / K \sum_{t=1}^N \frac{St}{(1 + d / 100)^{t-1}},$$

где K - приведенные капитальные вложения;

St - сальдо поступлений и выплат за период t;

d - ставка дисконтирования (%).

t – шаг расчета;

N – горизонт расчета.

9. Если ставка дисконтирования меньше внутренней нормы доходности, то проект следует принять.

Вариант № 6

Задание № 1

Рассчитайте чистый дисконтированный доход государства и срок окупаемости проекта (без учета риска), финансируемого из бюджета. Для расчета используйте действующие ставку рефинансирования и темп инфляции.

Наименование статьи	Номер года		
	1	2	3
Выплаты из бюджета (тыс. руб.)	5 000	4 600	3 200
Поступления средств в бюджет от реализации проекта (тыс. руб.)	3 000	7 000	8000

Задание № 2

Рассчитайте цену капитала предприятия (WACC) по следующим данным:

Источники средств	Доля, %	Цена источника, %
Нераспределенная прибыль	2,8	15,2
Привилегированные акции	8,9	12,1
Обыкновенные акции	42,1	16,5
Заемные средства	46,2	19,5

Следует ли предприятию реализовывать инвестиционный проект с IRR –14%, если стоимость нераспределенной прибыли увеличится до 16,7%.

Тестовое задание № 3

1. Бюджетный эффект от реализации инвестиций за определенный период определяется как сальдо доходов и расходов предприятия-исполнителя за период.
2. Показателя «норма прибыли» достаточно для определения предпочтительности инвестиций
3. Внешние источники – основа финансовой базы инвестиционного проекта.
4. Нераспределенная прибыль направляется на возмещение выбытия элементов основного капитала.
5. Самофинансирование – наиболее предпочтительный метод финансирования инвестиционной деятельности.
6. Международный банк реконструкции и развития является структурным подразделением Всемирного банка.
7. Инвестиционные фонды могут осуществлять инвестиции только в ценные бумаги.
8. Для определения индекса доходности используется следующая формула:

$$9. \quad PI = \sum_{t=1}^N \frac{St}{(1 + d/100)^{t-1}},$$

где St - сальдо поступлений и выплат за период t;
d - ставка дисконтирования (%).

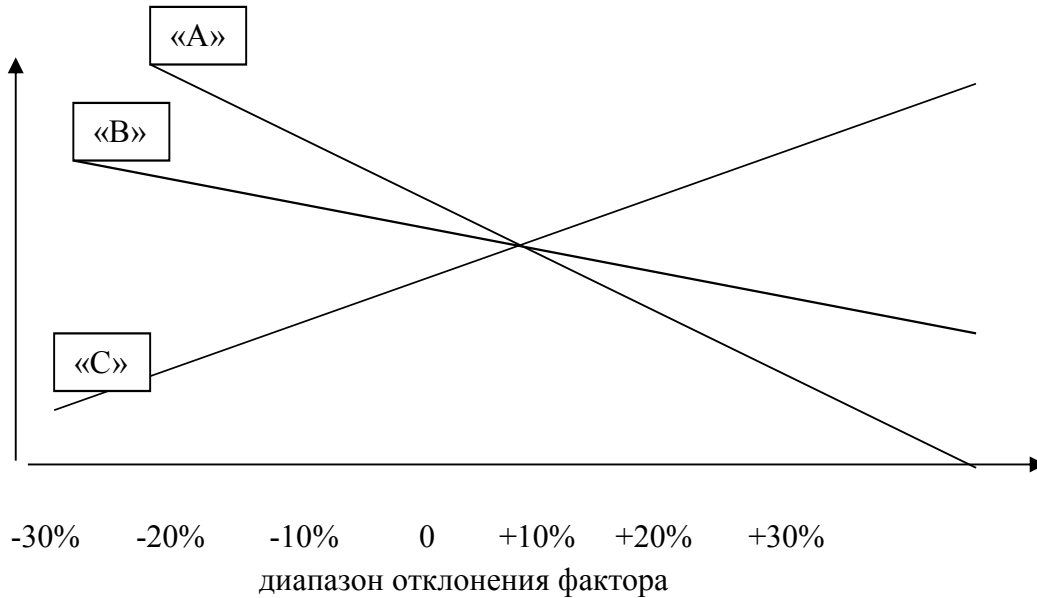
t – шаг расчета;

N – горизонт расчета.

10. Если ставка дисконтирования меньше внутренней нормы доходности, то проект неэффективен.

11. Фактор «В» в большей степени оказывает влияние на результативность инвестиционного проекта:

NPV



Вариант № 7

Задание № 1

Как изменится средневзвешенная цена капитала, если вместо кредита со ставкой 20%, предприятие привлечет кредит со ставкой 22%. Структура источников финансирования 60% собственного капитала, 40% - заемного капитала. Стоимость акционерного капитала – 14%.

Задание № 2

Рассматриваются два альтернативных проекта:

Проект	Инвестиции	Генерируемый доход		
		1 год	2 год	3 год
А	-100	90	45	9
В	-100	10	50	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при ставке дисконта 8% и 15%

Тестовое задание № 3

1. Для расчета бюджетного эффекта поступления в бюджет от реализации инвестиционного проекта рассматриваются как положительные потоки
2. Между ставкой процента и объемом спроса на инвестиции существует обратная зависимость.

3. Благотворительные взносы в процесс реализации инвестиционного проекта относятся к разряду собственных средств инвестора.
4. При интенсивном типе воспроизводства амортизация используется для возмещения выбытия элементов основного капитала.
5. Инвестиционные проекты, связанные со строительством и приобретением новых предприятий - объекты долгосрочного кредитования.
6. Международная ассоциация развития предоставляет кредиты высокоразвитым государствам.
7. Инвестиционные фонды осуществляют любые виды инвестиций.
8. При определении дисконтного множителя по схеме пренумерандо используется следующая формула:

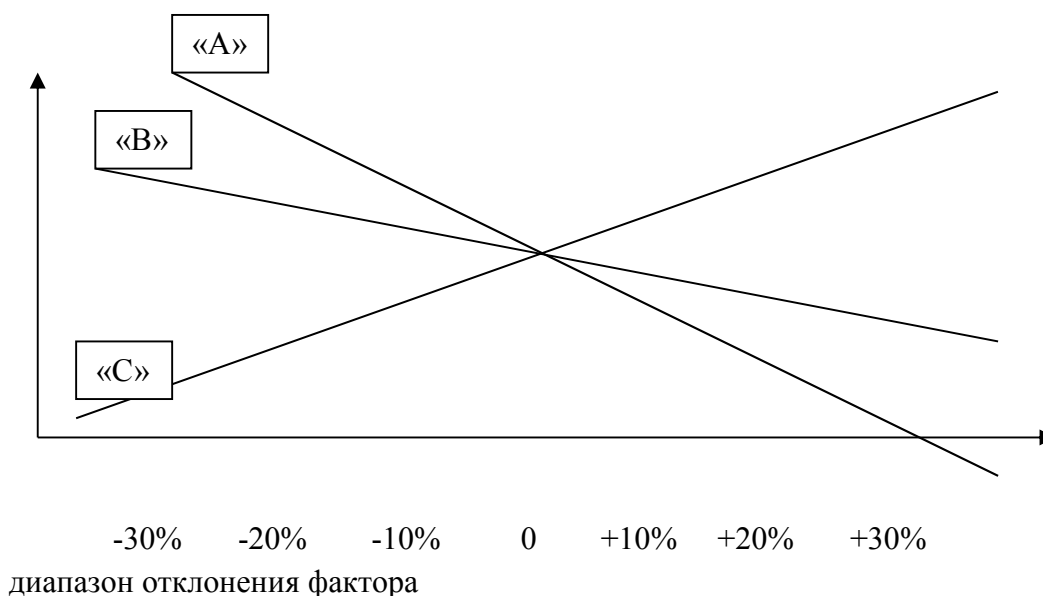
$$Kd(d, t - 1) = \frac{1}{(1 + d / 100)^t},$$

где d-ставка дисконтирования;

t – шаг расчета.

9. Если внутренняя норма доходности инвестиционного проекта меньше средневзвешенной цены капитала компании, то такой проект следует принять.
10. Фактор «С» в большей степени оказывает влияние на результативность инвестиционного проекта:

NPV



Вариант № 8

Задание № 1

Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90000 долл. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов:

Проект	Объем инвестиций	NPV	IRR
A	-30000	2822	13.6%
B	-20000	2562	19.4%
C	-50000	3214	12.5%
D	-10000	2679	21.9%

E	-20000	909	15.0%
F	-40000	4509	15.6%

Предполагаемая стоимость капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям: (а) NPV; (б) IRR; (в) PI

Задание № 2

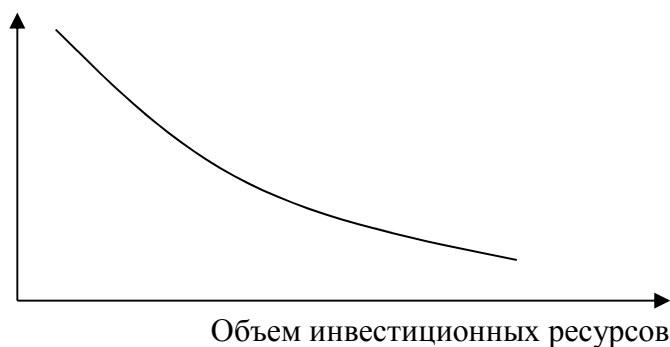
Определите наиболее эффективный вариант вложения для предприятия, если цена его капитала 15%. Вложение средств осуществляется в первый год реализации проекта, поступления начина со второго в течение пяти лет.

Вариант	Инвестиции, тыс. руб.	Чистые поступления, тыс. руб.	Внутренняя норма доходности	Ставка дисконтирования	Степень риска
A	20 000	8 000	15 %	22%	23%
Б	25 000	10 000	16%	22%	26%

Тестовое задание № 3

1. При расчете коэффициента дисконтирования для оценки бюджетного эффекта в случае равенства ставки рефинансирования и темпа инфляции, ставка дисконтирования равна нулю.
2. Чем больше отрицательная разница между номинальным доходом и ставкой процента, тем больше возможностей для инвестиций.

Номинальный доход,
Ставка процента



3. Внутренние источники – основной финансовый капитал, направляемый на инвестиционные нужды.
4. Стационарная модель воспроизводства соответствует простому типу воспроизводства.
5. Государство и государственные учреждения не могут быть поручителями в гарантировании инвестором кредита.
6. Международная финансовая корпорация предоставляет заемные средства при условии продажи части готовой продукции за валюту на внешнем рынке.

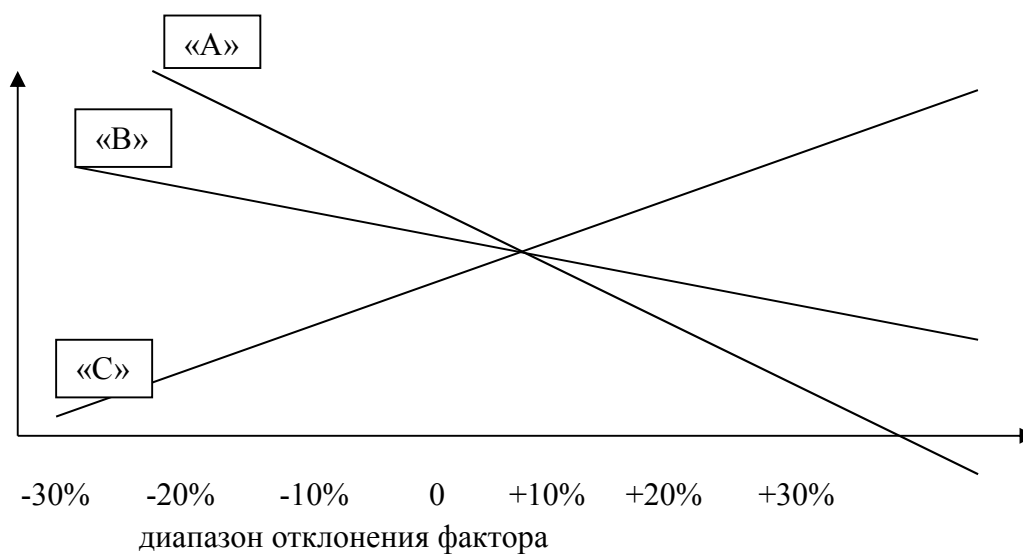
7. Группа юридических и физических лиц, которым принадлежит 25 % акций инвестиционного фонда – называется аффилированная группа.
8. При определении дисконтного множителя по схеме постнумерандо используется следующая формула:

$$Kd(d, t - 1) = \frac{1}{(1 + d / 100)^t},$$

где d-ставка дисконтирования;

t – шаг расчета.

9. Если внутренняя норма доходности инвестиционного проекта меньше средневзвешенной цены капитала компании, то такой проект не следует принимать.
10. Чистый дисконтированный доход имеет прямую зависимость от фактора «С»:
NPV



Вариант № 9

Задание № 1

Определите чистый дисконтированный доход для проекта А на 4 год реализации проекта, обозначенного следующим потоком платежей:

Год	Результат, тыс. руб.	Затраты, тыс. руб.
0	-	2500
1	-	13000
2	1000	10000
3	20000	-
4	30000	-

Ставка дисконтирования -15%. Сделайте вывод о принятии проекта

Задание № 2

Определите срок окупаемости проекта со следующим денежным потоком:

Год	Инвестиции, тыс. руб.	Чистые поступления, тыс. руб.
1	20000	-
2	10150	-
3	2500	30000
4	-	20000
5	-	10000
6	-	10000

Тестовое задание № 3

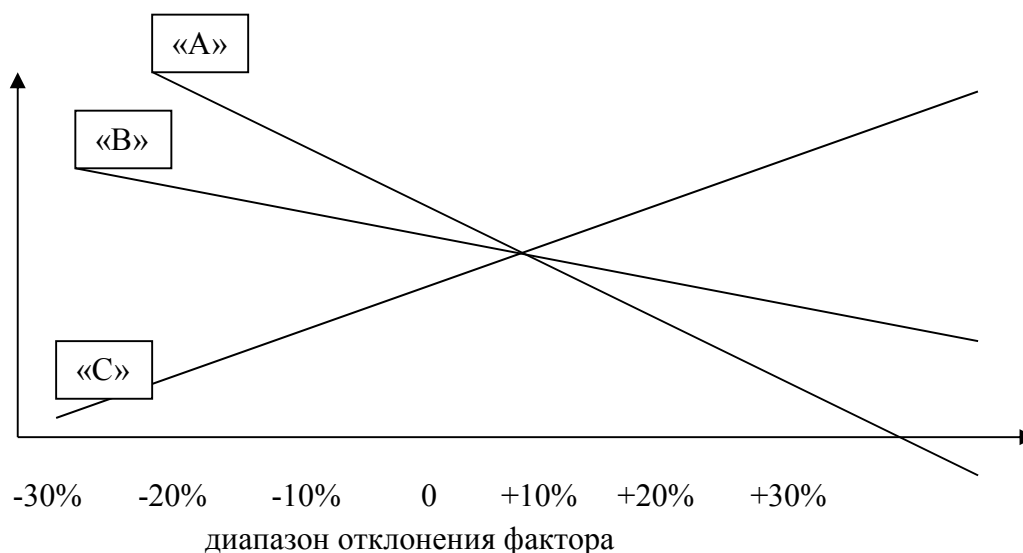
1. Ставка дисконтирования увеличивается с ростом превышения ставки рефинансирования над темпом инфляции.
2. Стоимость кредитных ресурсов отражается на процессе принятия решений о реализации инвестиций.
3. К собственным средствам инвестора относятся: нераспределенная прибыль, суммы страховых возмещений, благотворительные взносы и бюджетные ассигнования.
4. Экстенсивный тип воспроизводства характеризуется расширением масштабов производства.
5. Существует 3 вида лизинга: финансовый, сервисный и оперативный.
6. Основная цель деятельности Европейского банка реконструкции и развития – содействие развитию частного сектора экономики.
7. Инвестором паевых инвестиционных фондов является государство.
8. Для расчета текущей стоимости используется формула:

$$PV = \frac{FV}{(1 + d / 100)^t},$$

где FV-будущая стоимость;

d- ставка дисконтирования.

9. Если внутренняя норма доходности инвестиционного проекта больше средневзвешенной цены капитала компании, то такой проект компании следует принять.
10. Чистый дисконтированный доход имеет прямую зависимость от фактора «В»:
NPV



Вариант № 10

Задание № 1

Чему равен индекс дохода инвестиционного проекта на 3 году, при внутренней норме доходности 15%, кап вложениями 10000 тыс. руб. и денежным потоком:

Год	Текущие затраты, тыс. руб.	Чистые поступления, тыс. руб.
1	10200	-
2	30500	-
3	200	10600
4	-	20000
5	-	50000

Задание № 2

Проект требует инвестиций в размере 820 000 тыс. руб. На протяжении 10 лет будет ежегодно выплачиваться доход 80 000 тыс. руб. Оценить целесообразность таких инвестиций при ставке дисконтирования 12%.

Тестовое задание № 3

1. На премию за риск при расчете дисконтного множителя не влияет показатель степени $(t-1)$, поэтому эта премия влияет на дисконтирование в равной степени для всех интервалов планирования
2. Если курсовая стоимость активов корпорации выше, чем восстановительная стоимость ее основного капитала предпочтительнее финансовые инвестиции.
3. Амортизация – один из основных собственных источников финансирования инвестиций.

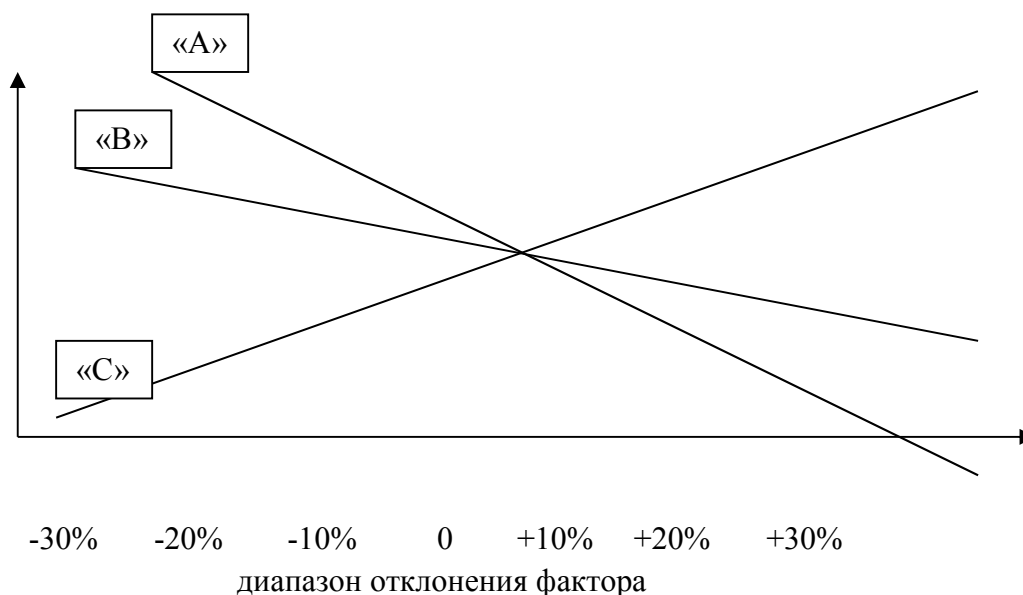
4. Динамическая модель соответствует расширенному типу воспроизводства.
5. Решение о предоставлении инвестиционного налогового кредита принимают налоговые органы.
6. Российская Федерация не является членом Европейского банка реконструкции и развития.
7. Кредитные союзы – объединения лиц, а не капиталов.
8. Для расчета будущей стоимости используется формула:

$$PV = \frac{FV}{(1 + d / 100)^t},$$

где FV-будущая стоимость;

d- ставка дисконтирования.

9. Если внутренняя норма доходности инвестиционного проекта меньше средневзвешенной цены капитала компании, то такой проект не следует принимать.
10. Чистый дисконтированный доход имеет прямую зависимость от фактора «А»:
NPV



Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основными видами самостоятельной учебной деятельности студентов по освоению дисциплины являются:

1) Предварительная подготовка к аудиторным занятиям (лекциям, семинарам, практическим занятиям). Такая подготовка предполагает изучение учебной программы дисциплины, установление связи с ранее полученными знаниями, выделение наиболее значимых и актуальных проблем, на изучение которых следует обратить особое внимание, подготовку сообщений и докладов по темам семинаров учебной дисциплины;

2) Самостоятельная работа при прослушивании лекций, осмысление учебной информации, сообщаемой преподавателем, ее обобщение и краткая запись, а также своевременная доработка конспектов лекций;

3) Подбор, изучение, анализ рекомендованных информационных источников по темам учебной дисциплины;

- 4) Выяснение наиболее сложных вопросов и их уточнение во время консультаций;
- 5) Написание эссе, при этом необходимо использовать при подготовке работы нормативные документы Финансового университета, в частности, Положение о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании, утвержденные приказом № 611/0 от 1 апреля 2014 г.;
- 6) Подготовка к экзамену.
- 7) Выполнение собственных научных исследований, участие в научных исследованиях, проводимых в масштабе кафедры, филиала или университета;
- 8) Систематическое изучение периодической печати, научных монографий, поиск и анализ дополнительной информации по учебной дисциплине.

Методические указания по написанию контрольной работы

Контрольная работа является одним из видов самостоятельных занятий студентов под руководством преподавателя.

Целью написания контрольной работы по курсу «Инвестиции» является закрепление и углубление теоретических знаний в области инвестирования, определение возможностей его использования в управленческой деятельности, приобретение навыков в области методологии инвестирования и использования ее в практической деятельности.

В процессе написания контрольной работы студент должен научиться самостоятельно работать с литературными источниками, обобщать и анализировать теоретический и практический материал по исследуемой проблеме. Основной задачей работы является развитие способностей выявлять и анализировать особенности применения элементов комплекса инвестирования в управленческой деятельности предприятий (организаций).

Контрольная работа выполняется в целях закрепления теоретических, организационных и финансово - экономических знаний, направленных на совершенствование процессов организации инвестирования.

Преподаватели, осуществляя контроль над содержанием работы, выполняют своевременную оценку полученных студентами знаний.

При выполнении контрольной работы допускается использовать материалы лекций, а так же рекомендуемую литературу.

Студенту следует начинать работу по выполнению задания с детального выяснения сути сформулированной задачи, закрепления терминологической базы дисциплины «Инвестиции». Затем следует подбор и накопление учебной и научной литературы, ее осмысление. В целях наглядности и облегчения запоминания имеет смысл делать ряд простых поясняющих рисунков, графиков, схем, диаграмм и прочее. Целесообразно каждый проработанный источник (даже части его) сопроводить простыми численными примерами, убеждающими в работоспособности приведенных формул для расчетов (если таковые требуются).

Структура контрольной работы

Целью выполнения контрольной работы является проверка и оценка полученных студентами теоретических знаний и практических навыков при изучении дисциплины.

Решение практических задач позволяет студентам проявить инициативу и навыки менеджера, а также углубить полученные знания по заинтересовавшей их тематике. При выполнении контрольной работы студент должен продемонстрировать способность подобрать специальную литературу по выбранной теме, выбрать из нее существенно значимые для корпоративной социальной ответственности моменты, описать их воздействие на эффективность деятельности предприятия, а также умение собирать и анализировать статистические данные.

Контрольная работа содержит следующие обязательные разделы.

1. Титульный лист
2. Введение
3. Основная часть работы
4. Выводы
5. Список используемой литературы.

Контрольная работа состоит из двух частей. Первая часть – теоретическая, вторая часть – практическая (тест).

В первой части работы не должно быть прямого переписывания текста из литературы. При наличии в работе заимствованных текстов из литературы и интернета, этот текст обозначается кавычками, в конце этого текста ставится сноска, внизу данной страницы в поле сноски пишется фамилия автора, название статьи и журнала, № и год издания. Если текст заимствован из книги или учебника, то в поле сноски пишется фамилия автора, название книги и издательство, год издания и № страницы, с которой заимствован текст. При заимствовании текста из интернета дополнительно перед фамилией автора пишется имя сайта.

Излагаемый материал должен быть осмыслен, и свидетельствовать о самостоятельной работе студента. Особое внимание должно быть уделено спорным вопросам, которые трактуются в разных источниках по-разному.

Студент самостоятельно выбирает перечень литературных источников для выполнения работы.

Подбор литературы рекомендуется начинать с ознакомления с обязательной учебной и нормативной литературой. Другие источники по изучаемому вопросу могут включать учебники, учебные пособия, действующие законодательные акты, периодические издания (журналы, газеты). Обязательно должны быть использованы данные статистической отчетности по теме исследования. В связи с изменением законодательства и во избежание использования неактуальных данных, рекомендуется использование в качестве источников изданий авторов, вышедших в свет в течение последних пяти лет, а нормативные акты – только действующие на дату написания работы.

Приводимые в работе статистические данные должны быть актуализированы согласно последним опубликованным данным Росстата.

Контрольная работа выполняется в бумажном виде.

Работа выполняется на стандартных листах формата А-4.

Объем теоретического вопроса контрольной работы устанавливается в количестве 10 стр. машинописного текста (шрифт - 14, интервал – 1.5; поля: верхнее - 2 см, нижнее – 2.5, левое – 3 см, правое – 2 см). Абзацы в тексте начинают с отступом. Работа должна иметь сквозную нумерацию страниц.

Процесс написания и оформления теоретического вопроса контрольной работы предполагает соблюдение следующих основных требований:

- ясность, систематичность и последовательность изложения;
- деление текста на абзацы, каждый из которых включает самостоятельную мысль, выраженную одним или несколькими предложениями;
- в тексте следует избегать повторений, не допускать перехода к новой мысли, пока первая не получила логического завершения. Не должно быть растянутых предложений с нагромождением придаточных оборотов и вводных слов, частое повторение одних и тех же слов и выражений. Не следует допускать орфографических и стилистических ошибок;
- не приводить необоснованных предложений, выводов, высказываний;
- цитируемые в работе места должны иметь точные постраничные ссылки на источники;
- не допускается сокращение слов, кроме общепринятых;
- цифровой материал следует представлять в работе в виде аналитических таблиц, диаграмм, графиков и т.п., по которым делать соответствующие ссылки на источники и аналитические выводы.

Теоретический вопрос должен заканчиваться краткими выводами и предложениями, в которых должна быть видна степень освоения студентом изученного материала.

На последней странице контрольной работы ставится дата окончания работы и подпись студента.

Список использованной литературы формируется следующим образом. Сначала указываются законы, постановления правительства и др. нормативные документы, правила работы, стандарты и т.п. Далее литературные источники, которые приводятся в алфавитном порядке фамилий авторов и названий литературных источников с указанием их выходных данных. Во всех случаях по каждому литературному источнику устанавливаются: фамилия и инициалы автора, наименование литературного источника, вид литературного источника (учебник, монография, статья, брошюра и т.д.), место издания и издательство, год издания.

В случае цитирования текста в ссылке обязательно указывается номер страницы и выходные данные источника.

Порядок выполнения, рецензирования контрольной работы и собеседования по ней

Контрольная работа должна соответствовать этическим нормам в части:

- правил цитирования;
- ссылок на использованные библиографические источники;
- исключения плагиата, дублирования собственного текста и использования чужих работ.

Плагиат, использование опубликованных работ-аналогов в internet, а также заимствование выполненных работ друг у друга являются серьезными нарушениями и влекут за собой меры дисциплинарной ответственности (замечание, выговор). Данная работа считается не зачтенной и должна быть выполнена повторно.

Таблица 1

Выбор варианта контрольной работы

Первая буква фамилии	Номер вариантов	Первая буква фамилии	Номер вариантов
А	27, 4	Н	10, 38
Б	1,2	О	20,21

В	3,29	П	28,32
Г	26,7	Р	13,34
Д	5,33	С	18,19
Е	6,40	Т	14,15
Ж	25,30	У	16,31
З	35,36	Ф	39,17
И	8,9	Х	6,26
К	23,24	Ц	9,38
Л	11,12	Ч	4,34
М	22,37	Ш,Щ,Э, Ю, Я	2, 27

Критериями оценки результатов контрольной работы являются:

- уровень освоения студентом учебного материала;
- умение студента использовать теоретические знания при выполнении практических задач;
- обоснованность и четкость изложения изученного материала;
- качество выполненного задания;
- оформление материала в соответствии с требованиями;
- соблюдение установленных сроков представления работы на проверку.

Контрольная работа оценивается по системе «допускается к собеседованию»/«не допускается к собеседованию».

Информация о результатах проверки работы доводится до сведения каждого студента с комментариями преподавателя о качестве выполненных работ.

При заочной форме обучения контрольная работа должна быть сдана на кафедру и после регистрации передается преподавателю курса не позднее 10 дней до начала зачетной сессии.

Контрольная работа может быть не зачтена в следующих случаях:

- более позднего представления, что означает не выполнение в срок задания.
- несоответствия содержания работы таблице выбора (самовольная смена теоретического или практического задания).
- не отражения в контрольной работе теоретического вопроса, отсутствия выводов и предложений.
- неверного решения или отсутствия практической задачи, отсутствия анализа полученных результатов.
- использования устаревших (старше 5 лет) и неверных статистических данных.
- использования плагиата с интернет-сайтов (рефераты, курсовые и т.д.).
- использования чужих контрольных работ.

Оценкой работы для заочников является письменная рецензия преподавателя с резолюцией о полученной оценке. Если в рецензии есть замечания, требующие письменной доработки, их необходимо выполнить и представить работу преподавателю на рецензию повторно.