

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Абдрахманов Данияр Мавлярович  
Должность: ректор ГБОУ ВО "БАГСУ"  
Дата подписания: 25.10.2023 11:21:57  
Уникальный программный идентификатор:  
6caf317d71a2c7d2f749ed2578795b66901352dd

Государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Башкирская академия государственной службы и управления  
при Главе Республики Башкортостан»

Кафедра экономики и управления

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
**Инвестиционные стратегии**  
Б1.В.ДВ.03.02

Уровень высшего образования  
МАГИСТРАТУРА

Направление подготовки

38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) программы

Экономическая политика

Форма обучения  
Очно-заочная

Уфа 2023

Рабочая программа дисциплины Б1.В.ДВ.03.02 «Инвестиционные стратегии»  
/сост. Л.З. Буранбаева - Уфа: ГБОУ ВО «БАГСУ», 2023 год

Рабочая программа предназначена для обучающихся очно-заочной  
формы обучения по направлению подготовки 38.04.01 Экономика.

РЕКОМЕНДОВАНА заседанием кафедры экономики и управления  
протокол №1(247) от 28 августа 2023 года

Заведующий кафедрой

экономики и управления \_\_\_\_\_ 3.Э. Сабирова

Согласовано

Руководитель ОПОП \_\_\_\_\_ 3.Э. Сабирова

@ Буранбаева Л.З., 2023 год  
@ ГБОУ ВО «БАГСУ», 2023 год

## Содержание

1 Цели и задачи освоения дисциплины.....	4
2 Требования к результатам обучения по дисциплине.....	4
3 Структура и содержание дисциплины.....	5
3.1 Структура дисциплины.....	5
3.2 Содержание разделов дисциплины .....	6
3.3 Практические занятия (семинары).....	7
4 Учебно-методическое обеспечение дисциплины.....	7
4.1 Основная литература.....	7
4.2 Дополнительная литература.....	9
4.3 Периодические издания.....	9
4.4 Интернет-ресурсы.....	10
4.5 Методические указания к практическим занятиям (семинарам).....	10
4.6 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий.....	11
5 Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	13
Лист согласования рабочей программы дисциплины.....	16
Дополнения и изменения в рабочей программе дисциплины.....	17
Приложения:	
Фонд оценочных средств	
Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	

## 1 Цели и задачи освоения дисциплины

**Цель** освоения дисциплины – формирование у обучающихся теоретических знаний и практических навыков по формированию системы финансовых мер для достижения долгосрочных стратегических целей бизнеса на основе реализации инвестиционной деятельности, а также осуществления индивидуальных и коллективных вложений на финансовом рынке в долгосрочной перспективе.

### **Задачи:**

- получение теоретических знаний в области осуществления инвестиционной деятельности;
- формирование способности осуществлять планирование инвестиционных стратегий в соответствии со стратегическими целями;
- осуществление выбора приоритетных стратегий на основе использования экономико-математических моделей в соответствии с поставленными целями и инвестиционными предпочтениями.

## 2 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код компетенции	Содержание компетенции (или её части)	Индикаторы компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
УК-1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий	ИУК-1.1 Знает принципы сбора, отбора и обобщения информации, методики системного подхода для решения профессиональных задач	<b>Знать:</b> особенности применения системного подхода при проведении анализа проблемных ситуаций <b>Уметь:</b> осуществлять критический анализ проблемных ситуаций <b>Владеть:</b> - навыками выработки стратегий действий
		ИУК-1.2 Умеет анализировать и систематизировать разнородные данные, оценивать эффективность процедур анализа проблем и принятия решений в профессиональной деятельности	

		ИУК-1.3 Владеет навыками научного поиска и практической работы с информационными источниками; методами принятия решений	
ПК-2	способность самостоятельно осуществлять подготовку проектов и разрабатывать проектные решения, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	ПК-2.1 Самостоятельно осуществляет подготовку проектов и разрабатывает проектные решения	<b>Знать:</b> - основы и особенности подготовки проектов <b>Уметь:</b> - самостоятельно осуществлять подготовку проектов <b>Владеть:</b> - навыками разработки проектных решений
		ПК-2.2 Самостоятельно разрабатывает предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	<b>Знать:</b> - основы проектного инвестирования <b>Уметь:</b> - самостоятельно разрабатывать предложения по реализации инвестиционных проектов и программ <b>Владеть:</b> - навыками проведения мероприятий по реализации инвестиционных проектов и программ

### 3 Структура и содержание дисциплины

#### 3.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов, 3 курс	
	5 семестр	всего
<b>Общая трудоёмкость</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>Контактная работа:</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
Лекции (Л)	10	10

Практические занятия (ПЗ)	16	16
Промежуточная аттестация (зачет)	4	4
<b>Самостоятельная работа:</b>	<b>78</b>	<b>78</b>
- самоподготовка (подработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	<b>18</b>	<b>18</b>
- выполнение индивидуальных творческих заданий;	<b>10</b>	<b>10</b>
- подготовка к практическим занятиям;	<b>20</b>	<b>20</b>
- подготовка к итоговому контролю	<b>30</b>	<b>30</b>
<b>Вид итогового контроля</b>	<b>зачет</b>	<b>зачет</b>

### Разделы дисциплины, изучаемые в 5 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов			
		всего	аудиторная работа		внеауд. работа
			Л	ПЗ	
1	Теоретические основы и базовые понятия инвестиций и инвестиционной деятельности	11	1	2	8
2	Сущность инвестиционного проекта и основы управления им	17	1	2	14
3	Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок	18	2	2	14
4	Формирование инвестиционной стратегии предприятия	18	2	2	14
5	Инвестиционное планирование и инвестиционный портфель предприятия	20	2	4	14
6	Анализ инвестиционной стратегии предприятия	20	2	4	14
	Контроль - зачет	4	-		4
	Всего	108	10	16	78/4

## 3.2 Содержание разделов дисциплины

### Раздел 1 Теоретические основы и базовые понятия инвестиций и инвестиционной деятельности

Инвестиции: экономическая сущность, классификация. Значение и цели инвестирования. Роль инвестиций в развитии экономики.

Инвестиционная деятельность: понятие, механизм осуществления. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы: экономическая сущность, типы. Порядок прекращения или приостановления инвестиционной деятельности. Основные нормативные документы, регламентирующие инвестиционную деятельность в России. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: цели и формы регулирования. Финансово-кредитный механизм. Государственная защита и гарантии инвестиций. Инвестиционная политика РФ и зарубежных стран, основные модели.

### Раздел 2 Сущность инвестиционного проекта и основы управления им

Инвестиционный проект: содержание, классификация, особенности, управление инвестиционными проектами, объекты и субъекты проектного управления, процессы управления проектами, подходы к управлению проектами, проблемы управления проектами, деятельность проектных команд, типы проектных команд, обязанности команды проекта

### **Раздел 3 Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок**

Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Инвестиционный рынок: основные элементы. Конъюнктура инвестиционного рынка. Мониторинг инвестиционного рынка. Анализ инвестиционного рынка. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.

### **Раздел 4 Формирование инвестиционной стратегии предприятия**

Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Формирование инвестиционной политики предприятия.

### **Раздел 5 Инвестиционное планирование и инвестиционный портфель предприятия**

Понятие и формы инвестиционного планирования. Инвестиционное бизнес-планирование. Понятие инвестиционного портфеля, цели и принципы его формирования.

Портфель реальных инвестиционных проектов и портфель ценных бумаг. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов. Характеристика основных этапов формирования портфеля. Стадии финансового анализа и формирование портфеля.

Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.

### **Раздел 6 Анализ инвестиционной стратегии предприятия**

Проведение экспертизы инвестиционных проектов. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Особенности формирования и оценки портфеля реальных инвестиционных проектов.

### 3.3 Практические занятия (семинары)

Практические занятия (семинары)			
№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
Семестр 5			
1	1	Теоретические основы и базовые понятия инвестиций и инвестиционной деятельности	2
2	2	Сущность инвестиционного проекта и основы управления им	2
3	3	Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок	2
4	4	Формирование инвестиционной стратегии предприятия	2
5-6	5	Инвестиционное планирование и инвестиционный портфель предприятия	4
7-8	6	Анализ инвестиционной стратегии предприятия	4
		Итого:	16

## 4 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

### 4.1 Основная литература

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции: учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510864>

2. Леонтьев, В. Е. Инвестиции: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/487916>

3. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512507>

4. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512509>

5. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом: учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст:

электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/516169>

## 4.2 Дополнительная литература

1. Внутрифирменное планирование: учебник и практикум для вузов / С. Н. Кукушкин [и др.]; под редакцией С. Н. Кукушкина, В. Я. Позднякова, Е. С. Васильевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13526-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510544>

2. Купцова, Е. В. Бизнес-планирование: учебник и практикум для вузов / Е. В. Купцова, А. А. Степанов. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 435 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-8377-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511225>

3. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510822>

4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/514817>

5. Сергеев, А. А. Бизнес-планирование: учебник и практикум для вузов / А. А. Сергеев. — 4-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 456 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15430-6. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512883>

## 4.3. Периодические издания

1. Журнал «Биржевой Лидер» - URL: [www.profi-forex.org/journal/archive.html](http://www.profi-forex.org/journal/archive.html)

2. Журнал «Открытый журнал» — Медиа об инвестициях и финансах - URL: <https://journal.open-broker.ru/>

3. Журнал «Forbes (Forbes Life, Forbes Woman)» - URL: [www.forbes.ru](http://www.forbes.ru)

4. Журнал «Состоятельный инвестор» - URL: [www.wealthinvestor.ru](http://www.wealthinvestor.ru)

5. Журнал «Финансовый менеджмент» - URL: <https://finman.ru/>

6. Журнал «Финансовая аналитика: проблемы и решения» - URL: <https://www.fin-izdat.ru/journal/fa/>

#### **4.4. Интернет-ресурсы**

1. Сайт Федеральной службы государственной статистики - URL:<http://www.gks.ru/>
2. Сайт регионального отделения Федеральной службы государственной статистики - URL:<http://bashstat.gks.ru/>
3. Сайт СПС «Консультант плюс» - URL: [http:// www.consultant.ru/](http://www.consultant.ru/)
4. Сайт СПС «Гарант» - URL:[http:// www.garant.ru](http://www.garant.ru)

#### **4.5 Методические указания к практическим занятиям (семинарам)**

Практические занятия (семинары) необходимы для контроля преподавателем подготовленности магистрантов; закрепления изученного материала; приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, в том числе аргументации и защиты выдвигаемых положений и тезисов.

Подготовка магистранта к занятию осуществляется на основании задания (плана семинара), которое разрабатывается преподавателем на основе рабочей программы и доводится до сведения магистранта своевременно. При подготовке магистранту необходимо усвоить основные вопросы темы семинара. На практических занятиях детально изучаются вопросы, указанные в программе. Практическим занятиям предшествует самостоятельная работа магистрантов, связанная с освоением лекционного материала и материалов, изложенных в учебниках и учебных пособиях, а также литературе, рекомендованной преподавателем.

Необходимо помнить, что качество полученного образования в немалой степени зависит от активной роли самого обучающегося в учебном процессе. Обучающийся должен быть нацелен на максимальное усвоение подаваемого лектором материала, после лекции и вовремя специально организуемых индивидуальных встреч он может задать лектору интересующие его вопросы.

В целях успешной подготовки и проведения практических занятий, а также эффективного самостоятельного изучения рекомендованных тем обучающимся необходимо соблюдать следующие основные методические положения.

Практическому занятию должно предшествовать ознакомление с лекцией на соответствующую тему, учебной и дополнительной литературой. Желательно работу по подготовке к практическому занятию выполнять письменно в отдельной тетради.

Формами работы на практических занятиях могут быть: сообщения, доклады, опросы, решение задач, работа с сайтами.

Одна из эффективных форм освоения учебного материала – это подготовка сообщений. Сообщение – это самостоятельная работа, анализирующая и обобщающая публикации по заданной тематике, предполагающая выработку и обоснование собственной позиции автора в отношении рассматриваемых вопросов. Написанию сообщений предшествует изучение широкого круга первоисточников, монографий, статей, обобщение научных точек зрения. Рекомендуемое время сообщения – 10-12 минут.

В отдельных случаях по поручению преподавателя магистранты готовят выступления, в которых особое внимание должно быть уделено дискуссионным вопросам, отражена современная практика развития института реализации и защиты прав человека.

К предстоящему практическому занятию готовятся все обучающиеся. Необходимо регулярно изучать новые публикации по вопросам юридической техники и нормотворческую практику.

Важным является приобщение обучающихся к научно-исследовательской деятельности. Процесс становления ученых находится в прямой зависимости от степени их участия в ней, т.е. от предшествующего развития творческих способностей и исследовательских навыков. Большую пользу может принести участие в проводимых научно-практических конференциях. БАГСУ приветствуется и поощряется подготовка и публикация обучающимися научных статей.

#### **4.6 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий**

Лекционные и практические занятия проводятся в специализированных аудиториях, которые оборудованы необходимым информационным обеспечением.

#### **Ауд. 304**

450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Компьютерный класс. Кабинет информационных технологий в юридической деятельности

Учебная аудитория (29 посадочных мест) для проведения занятий семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы

Персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет.

Принтер HP Color LJ Pro 200 M25 frw (CF147A) A4 цветной лазерный – 1 шт.

Проектор Beng MW526 DLP 3200Lm WXGA – 1 шт.

Экран на штативе 180x180см Dinon Tripod – 1 шт.

Доска маркерно - магнитная – 1 шт.

Доска классная - 1 шт.

#### **Ауд.310**

450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Компьютерный класс

Помещение для самостоятельной работы (29 посадочных мест)

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы

Персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет.

Проектор EPSON EB - X500 – 1 шт.

Экран на штативе 180x180см Dinon Tripod – 1 шт.

Доска маркерно - магнитная – 1 шт.

Трибуна настольная – 1 шт.

#### **Ауд. 420**

450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Кабинет социально-экономических дисциплин

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (68 посадочных мест)

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы

Доска классная (1 шт.).

Трибуна настольная – 1 шт.

Экран настенный MW – 1 шт.

### **Ауд. 412**

450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Кабинет экономической теории

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (24 посадочных места)

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы

Трибуна настольная – 1 шт.

## **5 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Академия на законном основании располагает материально-техническим обеспечением образовательной деятельности (помещениями и оборудованием) для реализации дисциплины.

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) и промежуточной аттестации, предусмотренных по дисциплине, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Академии.

Допускается замена оборудования его виртуальными аналогами.

Аудитория	Наименование объекта	Назначение	Перечень основного оборудования
304	Компьютерный класс. Кабинет информационных технологий в юридической	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ),	- персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет; - принтер HP Color LJ Pro 200 M25 frw (CF147A) A4 цветной лазерный – 1 шт.;

	деятельности	групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	<ul style="list-style-type: none"> <li>- проектор Beng MW526 DLP 3200Lm WXGA –1 шт.;</li> <li>- экран на штативе 180x180см Dinon Tripod – 1шт.;</li> <li>- доска маркерно - магнитная – 1шт.;</li> <li>- доска классная -1 шт.;</li> <li>- столы, стулья; (29 посадочных мест);</li> <li>- шкаф пенал - 1 шт.;</li> <li>- стол двухтумбовый -1 шт.;</li> <li>- шкаф для документов закрытый 800*420*2100.</li> </ul>
310	Компьютерный класс	Помещение для самостоятельной работы	<ul style="list-style-type: none"> <li>- персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет;</li> <li>- проектор EPSON EB - X500 – 1 шт.;</li> <li>- экран на штативе 180x180см Dinon Tripod – 1шт.;</li> <li>- доска маркерно - магнитная – 1шт.;</li> <li>- столы, стулья; (29 посадочных мест);</li> <li>- трибуна настольная – 1 шт</li> </ul>
420	Кабинет социально-экономических дисциплин	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	<ul style="list-style-type: none"> <li>- доска классная (1 шт.);</li> <li>- парты (34 шт.);</li> <li>- трибуна настольная – 1 шт.;</li> <li>- экран настенный MW – 1 шт.;</li> <li>- столы, стулья (68 посадочных мест);</li> <li>- шкаф для документов закрытый 800*420*2100.</li> </ul>
412	Кабинет экономической теории	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	<ul style="list-style-type: none"> <li>- доска классная (1 шт.);</li> <li>- доска маркерно-магнитная – 1шт.;</li> <li>- проектор EPSON EB 530 (1024x768) (1 шт.);</li> <li>- экран для проектора (1 шт.);</li> <li>- парты (12 шт.);</li> <li>- столы, стулья (24 посадочных мест);</li> <li>- трибуна настольная – 1 шт.;</li> <li>- шкаф для документов закрытый 800*420*2100.</li> </ul>

***К рабочей программе прилагаются:***

- Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине (модулю), который разрабатывается в виде отдельного документа.
- Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

**ЛИСТ  
согласования рабочей программы**

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика  
код и наименование

Направленность: Экономическая политика

Дисциплина: Инвестиционные стратегии

Форма обучения: очно-заочная  
(очная, очно-заочная, заочная)

РЕКОМЕНДОВАНА заседанием кафедры  
Экономики и управления  
наименование кафедры

протокол № \_\_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Ответственный исполнитель, заведующий кафедрой

<small>наименование кафедры</small>	<small>подпись</small>	<small>расшифровка подписи</small>	<small>дата</small>
-------------------------------------	------------------------	------------------------------------	---------------------

*Исполнители:*

<small>должность</small>	<small>подпись</small>	<small>расшифровка подписи</small>	<small>дата</small>
--------------------------	------------------------	------------------------------------	---------------------

<small>должность</small>	<small>подпись</small>	<small>расшифровка подписи</small>	<small>дата</small>
--------------------------	------------------------	------------------------------------	---------------------

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой<sup>1</sup> \_\_\_\_\_  
наименование кафедры          личная подпись          расшифровка подписи          дата

<sup>1</sup>Согласование осуществляется с заведующими теми кафедрами, за которыми закреплены дисциплины (модули), указанные в постреквизитах данной дисциплины (модуля)

**Актуализация рабочей программы дисциплины**

**«Б1.В.ДВ.03.02 Инвестиционные стратегии» на 20\_\_ год приёма**

Внесенные изменения на 20\_\_ год приёма

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий выпускающей кафедрой

---

(подпись, расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20.... г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

Рабочая программа пересмотрена и одобрена на заседании выпускающей кафедры

---

*наименование кафедры*

---

*(дата, номер протокола заседания).*

Преподаватель \_\_\_\_\_ Л.З. Буранбаева

*(подпись)*

Государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«Башкирская академия государственной службы и управления  
при Главе Республики Башкортостан»**

Кафедра экономики и управления

**Фонд**  
**оценочных средств**  
по дисциплине  
**«Инвестиционные стратегии»**

**МАГИСТРАТУРА**

Направление подготовки

38.04.01 Экономика

Форма обучения

Очно-заочная

Уфа 2023

Фонд оценочных средств предназначен для контроля знаний обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика по дисциплине «Инвестиционные стратегии».

Составитель: Л.З. Буранбаева

Фонд оценочных средств обсужден на заседании кафедры экономики и управления

Заведующий кафедрой

экономики и управления \_\_\_\_\_ З.Э. Сабирова

Фонд оценочных средств является приложением к рабочей программе по дисциплине «Инвестиционные стратегии».

**Раздел 1 – Паспорт фонда оценочных средств**  
по дисциплине «Инвестиционные стратегии»

**1. Основные сведения о дисциплине**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 академических часов).

Очно-заочная форма обучения

Вид работы	Трудоемкость, академических часов, 3 курс	
	5 семестр	всего
<b>Общая трудоёмкость</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>Контактная работа:</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
Лекции (Л)	10	10
Практические занятия (ПЗ)	16	16
Промежуточная аттестация (зачет)	4	4
<b>Самостоятельная работа:</b>	<b>78</b>	<b>78</b>
- самоподготовка (подработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	<b>18</b>	<b>18</b>
- выполнение индивидуальных творческих заданий;	<b>10</b>	<b>10</b>
- подготовка к практическим занятиям;	<b>20</b>	<b>20</b>
- подготовка к итоговому контролю	<b>30</b>	<b>30</b>
<b>Вид итогового контроля</b>	<b>зачет</b>	<b>зачет</b>

**2. Требования к результатам обучения по дисциплине, формы их контроля и виды оценочных средств**

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код компетенции	Содержание компетенции (или её части)	Индикаторы компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций

УК-1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий	ИУК-1.1 Знает принципы сбора, отбора и обобщения информации, методики системного подхода для решения профессиональных задач	<p><b>Знать:</b> особенности применения системного подхода при проведении анализа проблемных ситуаций</p> <p><b>Уметь:</b> осуществлять критический анализ проблемных ситуаций</p> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками выработки стратегий действий</li> </ul>
		ИУК-1.2 Умеет анализировать и систематизировать разнородные данные, оценивать эффективность процедур анализа проблем и принятия решений в профессиональной деятельности	
		ИУК-1.3 Владеет навыками научного поиска и практической работы с информационными источниками; методами принятия решений	
ПК-2	способность самостоятельно осуществлять подготовку проектов и разработывать проектные решения, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	ПК-2.1 Самостоятельно осуществляет подготовку проектов и разработывает проектные решения	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы и особенности подготовки проектов</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- самостоятельно осуществлять подготовку проектов</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками разработки проектных решений</li> </ul>
		ПК-2.2 Самостоятельно разработывает предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы проектного инвестирования</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- самостоятельно разрабатывать предложения по реализации инвестиционных проектов и программ</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками проведения мероприятий по реализации инвестиционных проектов и программ</li> </ul>

**Соответствие разделов (тем) дисциплины и контрольно-измерительных материалов, и их количества**

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) учебной дисциплины (модуля), практики, программы итоговой аттестации	Контрольно-измерительные материалы, количество заданий или вариантов			
		Тестовые задания	Типовые задачи/доклады, рефераты /вопросы	РГР (РГЗ)	Курсовой проект (проект)
1	Теоретические основы и базовые понятия инвестиций и инвестиционной деятельности	<b>10</b>	<b>5/15/8</b>	-	-
2	Сущность инвестиционного проекта и основы управления им	<b>36</b>	<b>-/-/9</b>	-	-
3	Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок	<b>5</b>	<b>-/-/5</b>	-	-
4	Формирование инвестиционной стратегии предприятия	<b>12</b>	<b>-/-/6</b>	-	-
5	Инвестиционное планирование и инвестиционный портфель предприятия	<b>6</b>	<b>10/4/6</b>	-	-
6	Анализ инвестиционной стратегии предприятия	<b>5</b>	<b>-/-/5</b>	-	-

## Оценочные средства

### Блок А

#### А.0 Фонд тестовых заданий по дисциплине

#### Раздел 1 Теоретические основы и базовые понятия инвестиций и инвестиционной деятельности

1. Вложение капитала в объекты предпринимательской и/или иной вид деятельности в целях получения прибыли и/или достижения полезного эффекта – это:

- а) капитальные вложения;
- б) инвестиции;
- в) финансовые вложения.

2. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- а) плательщики налогов;
- б) подрядчики;
- в) страховщики.

3. Совокупность связей и отношений по реализации инвестиций в различных формах на всех структурных уровнях экономики – это:

- а) инвестиционный процесс;
- б) инвестиционная сфера;
- в) инвестиционная деятельность.

4. Наименее рисковыми из этих инвестиций считаются:

- а) инвестиции в расширение производства с целью увеличения выпуска продукции;
- б) инвестиции на замену и модернизацию оборудования;
- в) инвестиции, связанные с производством новых видов продукции и внедрением новых технологий.

5. Инвестиции - это?

- а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования;
- б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;
- в) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;
- г) вложение капитала с целью последующего его увеличения.

6. Под инвестициями понимается?

- а) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления
- б) процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
- в) вложение в физические, денежные и нематериальные активы

7. Сущностью инвестиций является?

- а) маркетинг рынка для определения производственной программы;
- б) выбор площадки и определение мощности предприятия;

в) вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство;

г) вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта.

8. Капитальные вложения включают?

а) инвестиции в основные и оборотные фонды;

б) инвестиции в реновацию производственных мощностей;

в) инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей.

9. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это?

а) долгосрочные затраты;

б) текущие затраты;

в) нет правильного ответа.

10. К прямым инвестициям не относятся:

а) взносы в уставной фонд;

б) кредиты, полученные от зарубежных совладельцев предприятий;

в) банковские вклады;

г) дополнительные акции, приобретенные прямыми инвесторами;

д) рефинансированный доход;

е) оборудование, переданное прямым инвестором предприятию (помимо взносов в уставной фонд).

## **Раздел 2 Сущность инвестиционного проекта и основы управления им**

1. Отношение понятия «инвестиционный проект» к понятию «бизнес-план»:

а) является более широким;

б) тождественен;

в) является более узким.

2. Бизнес-план инвестиционного проекта разрабатывается для:

а) собственников предприятия;

б) персонала предприятия;

в) потенциальных инвесторов.

3. Основная цель инвестиционного проекта?

а) максимизация объема выпускаемой продукции;

б) минимизация затрат на потребление ресурсов;

в) техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией;

г) максимизация прибыли.

4. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?

а) поиск инвестиционных концепций проекта;

б) разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку;

в) прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы.

5. Субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий вложения собственных, заемных или привлеченных средств и обеспечивающий их целевое использование, называется .....

- а) реципиент;
  - б) кредитор;
  - в) акционер;
  - г) инвестор.
6. Инвестиционный проект включает следующие стадии:
- а) техническая, конструкторская, финансовая;
  - б) технологическая, строительная, экономическая;
  - в) техническая, строительная, экологическая.
7. Получение дохода является началом инвестиционного цикла для:
- а) заказчика проекта;
  - б) инвестора;
  - в) строительной организации.
8. На производственной (эксплуатационной) стадии инвестиционного цикла осуществляется:
- а) маркетинговые исследования;
  - б) мониторинг экономических показателей;
  - в) строительные-монтажные работы.
9. Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называется .....проекта.
- а) периодом оборота;
  - б) сроком окупаемости;
  - в) жизненным циклом.
10. В течение прединвестиционной фазы проводятся мероприятия:
- а) фирмой принимается окончательное решение об инвестициях;
  - б) проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта;
  - в) проводится анализ риска;
  - г) утверждается план платежей генеральному подрядчику.
11. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:
- а) принятие инвестиционного решения;
  - б) начало процесса производства;
  - в) обучение персонала;
  - г) юридическое оформление инвестиционного проекта.
12. Эксплуатационная фаза инвестиционного цикла включает в себя:
- а) ввод в эксплуатацию инвестиционного объекта; маркетинговую деятельность;
  - б) хозяйственную деятельность предприятия; обновление производства; реабилитацию проекта;
  - в) решение краткосрочных и долгосрочных проблем, возникающих в процессе хозяйственной деятельности предприятия;
  - г) правильные ответы б) и в);
  - д) правильные ответы а) и в).
13. Этап подготовки обоснования предполагает:

а) анализ общих возможностей (макроподход); анализ возможностей конкретного проекта (микроподход); совмещенный анализ общих и конкретных возможностей;

б) подготовку оценочного заключения; поддержку и продвижение проекта;

в) предварительное обоснование проекта; функциональные исследования; подготовку технико-экономического обоснования;

г) региональный, отраслевой, ресурсный анализ.

14. Этап оценки проекта и принятия решения об инвестировании предполагает:

а) предварительное обоснование проекта; функциональные исследования; подготовку технико-экономического обоснования;

б) анализ общих возможностей (макроподход); анализ возможностей конкретного проекта (микроподход); совмещенный анализ общих и конкретных возможностей;

в) региональный, отраслевой, ресурсный анализ;

г) подготовку оценочного заключения; поддержку и продвижение проекта.

д) предварительное обоснование проекта; функциональные исследования; подготовку технико-экономического обоснования.

15. Факторы влияющие на принятие решение об инвестировании,— это:

а) ожидаемый спрос на продукцию;

б) инфляционные ожидания;

в) законодательный минимум уставного капитала предприятия;

г) цены потребительской корзины;

д) изменение нормы амортизации оборудования;

е) налоги на предпринимательскую деятельность.

16. Основные направления комплексной экспертизы инвестиционных проектов:

а) инженерно-техническое проектирование, контрактация, создание правовой, финансовой и организационной базы для осуществления инвестиционного проекта, строительные работы и установка оборудования;

б) титульный лист; резюме проекта; анализ рынка; основы проектной стратегии; существо проекта; план маркетинга; местоположение и окружающая среда; производственный план; организационный план; финансовый план;

в) технический анализ; коммерческий анализ; институциональный анализ; социальный анализ; экологический анализ; экономический анализ; финансовый анализ;

г) маркетинговый анализ; технический анализ; коммерческий анализ; институциональный анализ; социальный анализ; экологический анализ; финансовый анализ.

17. Решение о реализации инвестиционного проекта принимается на следующей стадии:

а) инвестиционной;

б) предварительного ТЭО;

в) окончательного ТЭО.

18. Основным разделом в разработке основных направлений ТЭО инвестиционного проекта является:

- а) анализ рынка и концепция маркетинга;
- б) проектно-конструкторская часть;
- в) экономическая и финансовая оценка проекта.

19. Для оценки эффективности проекта в целом используются потоки:

- а) только инвестиционной деятельности;
- б) инвестиционной и операционной (производственной) деятельности;
- в) инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

20. Производственные издержки проекта учитываются при формировании денежного потока от... деятельности

- а) инвестиционной;
- б) финансовой;
- в) операционной.

21. Показатели общественной эффективности учитывают?

а) эффективность проекта для каждого из участников-акционеров;

б) эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации;

в) финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли;

г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства.

22. Показатели бюджетной эффективности отражают?

а) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом;

б) влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней;

в) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;

г) сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования.

23. Импортный лизинг - это:

а) представление права арендатору дополнять список арендуемого оборудования без заключения новых контрактов;

б) покупка лизинговой компанией оборудования у национальной фирмы и его предоставление за границу арендатору;

в) покупка арендодателем оборудования у иностранной фирмы для последующего его предоставления отечественному арендатору;

г) максимизация налоговых льгот, получаемых арендодателем или арендатором.

24. Какой вид кредитования предпочтительнее для финансирования ИП:

- а) краткосрочное;
- б) среднесрочное;
- в) долгосрочное;

г) краткосрочное и среднесрочное.

25. Эффективность инвестиционного проекта — это...

а) соответствие проекта целям и интересам его участников;

б) социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом;

в) комплекс документов по обоснованию экономической целесообразности, объема и сроков осуществления инвестиций.

26. Простым методом оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

а) ставка прибыльности проекта;

б) внутренняя норма доходности;

в) чистая текущая стоимость;

г) простая норма прибыли.

27. Основным параметром, определяющим величину чистой текущей стоимости проекта - это:

а) доходность проекта;

б) чистый денежный поток;

в) стоимость заемных источников финансирования;

г) срок окупаемости.

28. Дисконтирование – это:

а) процедура приведения разновременных показателей к базовому (настоящему) периоду времени;

б) механизм обеспечения сопоставимости затрат и результатов при оценке эффективности инвестиционных проектов;

в) степень предпочтения доходов, полученных в настоящий момент доходам, которые будут получены в будущем;

г) соответствующая процентная ставка, определяемая условиями процентных выплат и погашений по займам;

д) правильные ответы а), б);

е) правильные ответы а), б), в).

29. Норма дисконта – это:

а) процедура приведения разновременных показателей к базовому (настоящему) периоду времени;

б) степень предпочтения доходов, полученных в настоящий момент доходам, которые будут получены в будущем;

в) соответствующая процентная ставка, определяемая условиями процентных выплат и погашений по займам;

г) стоимость капитала, равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал;

д) правильные ответы б), в), г);

е) правильные ответы а), б), в).

30. Эффект от реализации инвестиционного проекта – это:

а) отношение результатов проекта к затратам для достижения результата;

б) абсолютная величина того результата, для получения которого осуществляется инвестирование средств;

в) разница между результатами и затратами по проекту;

г) правильные ответы б), в);

д) правильные ответы а), б).

31. Эффективность реализации инвестиционного проекта – это:

а) отношение результатов проекта к затратам для достижения результата;

б) абсолютная величина того результата, для получения которого осуществляется инвестирование средств;

в) разница между результатами и затратами по проекту;

г) правильный ответ б), в);

д) правильный ответ а), б).

32. Классификация методов оценки эффективности инвестиционных проектов в соответствии с интересами участников:

а) абсолютные, относительные, сравнительные и временные методы;

б) статические и динамические методы;

в) методы оценки бюджетной, коммерческой, экономической (народнохозяйственной), экологической и социальной эффективности инвестиционных проектов;

г) методы, учитывающие временную ценность денег и методы, не учитывающие временную ценность денег;

д) правильные ответы б), г).

33. Классификация методов оценки эффективности инвестиционных проектов по виду обобщающих показателей:

а) абсолютные, относительные, сравнительные и временные методы;

б) статические и динамические методы;

в) методы оценки бюджетной, коммерческой, экономической (народнохозяйственной), экологической и социальной эффективности инвестиционных проектов;

г) методы, учитывающие временную ценность денег и методы, не учитывающие временную ценность денег.

д) правильные ответы б), г).

34. Классификация методов оценки эффективности инвестиционных проектов по способу сопоставления затрат и результатов:

а) абсолютные, относительные, сравнительные и временные методы;

б) статические и динамические методы;

в) методы оценки бюджетной, коммерческой, экономической (народнохозяйственной), экологической и социальной эффективности инвестиционных проектов;

г) методы, учитывающие временную ценность денег и методы, не учитывающие временную ценность денег.

д) правильные ответы б), г).

35. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов включают в себя расчет:

а) чистой текущей стоимости, индекса рентабельности инвестиций, внутренней нормы доходности, дисконтного срока окупаемости инвестиций;

б) прибыли; бухгалтерской рентабельности инвестиций; срока окупаемости инвестиций; срока окупаемости дополнительных инвестиций; сравнительной эффективности инвестиций; приведенных затрат;

г) показателей оценки эффекта и эффективности инвестиционных проектов;

д) правильные ответы а) и г);

е) правильные ответы б) и г).

36. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов включают в себя расчет:

а) чистой текущей стоимости, индекса рентабельности инвестиций, внутренней нормы доходности, дисконтного срока окупаемости инвестиций;

б) показателей оценки эффекта и эффективности инвестиционных проектов;

в) прибыли; бухгалтерской рентабельности инвестиций; срока окупаемости инвестиций; срока окупаемости дополнительных инвестиций; сравнительной эффективности инвестиций; приведенных затрат;

д) правильные ответы а) и б);

е) правильные ответы б) и в).

### **Раздел 3 Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок**

1. Инвестиционный климат страны — это

а) величина золотого запаса страны;

б) система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков;

в) показатель, характеризующий совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны

г) нет правильного ответа.

2. Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:

а) предложением;

б) спросом;

в) соотношением спроса и предложения.

3. Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить:

а) основные и дополнительные;

б) прямые и косвенные;

в) административные и экономические.

4. Инвестиционный рынок – это рынок объектов:

а) реального инвестирования;

б) финансового инвестирования;

в) верно все вышеперечисленное.

5. Главным на подготовительной фазе инвестиционного проекта в российской практике является:

а) поиск средств для реализации проекта;

б) выбор района для создания объекта;

в) оформление прав на землю;

г) организация проектирования.

#### **Раздел 4 Формирование инвестиционной стратегии предприятия**

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. Основу принятия стратегических инвестиционных решений составляет (-ют):

- 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. Какая из портфельных стратегий не относится к стратегии пассивного управления:

- а) индексного фонда;
- б) «купил и держи»;
- в) аукционная;

12. К оптимизационным стратегиям относятся:

- а) модели Марковитца, Шарпа, Тобина;
- б) модели Маслоу, Герцберга и Ландау;
- в) модели конкордации и вариации.

## **Раздел 5 Инвестиционное планирование и инвестиционный портфель предприятия**

1. Инвестиционный портфель - это:

- а) финансовые инвестиции;
- б) определенная совокупность инвестиционных проектов;
- в) вложения в акции, облигации и др. ценные бумаги.

2. Рынок инструментов финансового инвестирования:

- а) фондовый и денежный рынки;
- б) денежный рынок;
- в) фондовый рынок;
- г) нет правильного ответа.

3. Акция — это:

а) ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом;

б) ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент;

в) право на приобретение в будущем каких-либо активов;

г) нет правильного ответа.

4. Купонная доходность облигации показывает:

а) процент дохода, который ежегодно получает владелец облигации на инвестированный капитал;

б) текущий доход по облигации и выигрыш, который получает инвестор, погашая облигацию по цене выше цены покупки;

в) процент дохода, который ежегодно начисляется держателю облигации

г) текущий доход по облигации, а также убыток, который несет инвестор, погашая облигацию по цене ниже цены покупки.

5. К портфельным иностранным инвестициям относятся:

а) вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке;

б) предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования;

в) вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли.

6. Инвестиционный портфель представляет собой:

а) совокупность собранных воедино инвестиционных ценностей одного вида;

б) совокупность собранных воедино различных инвестиционных ценностей;

в) разрешенные к выпуску, но еще не выпущенные облигации какой-либо корпорации;

г) ценные бумаги, которые должны обеспечить устойчивость доходности

## **Раздел 6 Анализ инвестиционной стратегии предприятия**

1. Стратегический анализ инвестиционной деятельности предприятия основан на:

а) ситуационном и системном подходе;

б) стратегическом и тактическом управлении;

в) риск-менеджменте;

2. Стратегический анализ инвестиционной деятельности выполняет функции:

а) расчетную, прогнозную и рекомендательную;

б) описательную, объяснительную и прогнозную;

в) целевую, методическую и обосновательскую;

3. Типы управления инвестиционной деятельностью предприятия:

а) пассивный, активный и умеренный;

б) пассивный и активный;

в) плановый и ситуационный;

4. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта осуществляется:

а) на этапе прединвестиционного исследования;

б) на стадии реализации;

в) на этапе оценки результатов инвестиционной деятельности.

5. Экспертиза проекта:

а) призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта;

б) это заключение по производственной и финансовой частям проекта;

в) обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта;

г) это заключение по маркетинговой части проекта.

## **А.1 Вопросы для опроса**

### **Раздел 1 Теоретические основы и базовые понятия инвестиций и инвестиционной деятельности**

1. Дайте определение инвестициям.
2. Раскройте сущность инвестиций.
3. Какова роль инвестиций в экономике страны?
4. Что значат термины «чистые инвестиции», «валовые инвестиции»?
5. Как классифицируются инвестиции?
6. Дайте определение инвестиционной деятельности.
7. Охарактеризуйте субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
8. Чем представлена инвестиционная сфера?

## **А.2 Вопросы для семинара**

### **Раздел 2 Сущность инвестиционного проекта и основы управления им**

1. Дайте определение инвестиционного проекта.
2. Как классифицируются инвестиционные проекты?
3. Что представляет система управления проектами?
4. Назовите субъекты и объекты проектного управления.
5. Что представляет собой процесс управления проектами?
6. Каковы подходы управления объектами?
7. Каковы проблемы управления проектами?
8. Что подразумевается под проектными командами?
9. Какие типы команд выделяют?

### **Раздел 3 Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок**

1. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса.
2. Инвестиционный рынок: основные элементы. Конъюнктура инвестиционного рынка.
3. Мониторинг инвестиционного рынка.
4. Анализ инвестиционного рынка.
5. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.

### **Раздел 4 Формирование инвестиционной стратегии предприятия**

1. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.
2. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии.
3. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
4. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
5. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.
6. Формирование инвестиционной политики предприятия.

### **Раздел 5 Инвестиционное планирование и инвестиционный портфель предприятия**

1. Понятие и формы инвестиционного планирования. Инвестиционное бизнес-планирование.
2. Понятие инвестиционного портфеля, цели и принципы его формирования.
3. Портфель реальных инвестиционных проектов и портфель ценных бумаг.
4. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.
5. Характеристика основных этапов формирования портфеля.

6. Стадии финансового анализа и формирование портфеля. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.

## **Раздел 6 Анализ инвестиционной стратегии предприятия**

1. Сущность инвестиционной стратегии.
2. Роль инвестиционной стратегии в управлении инвестиционной деятельностью предприятия.
3. Проведение экспертизы инвестиционных проектов.
4. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля.
5. Особенности формирования и оценки портфеля реальных инвестиционных проектов.

## **Блок В**

### **Типовые задачи для решения:**

## **Раздел 1 Теоретические основы и базовые понятия инвестиций и инвестиционной деятельности**

### **Задача 1**

Предельная склонность к потреблению составляет  $5/7$ . Инвестиции увеличились на 1000 ед., т.е.  $D=1000$ . Определите величину мультипликатора и общий прирост национального дохода.

### **Задача 2**

Чему должны быть равны сбережения населения, чтобы экономика находилась в равновесии, если инвестиции составили 40 ед., государственные расходы – 20, экспорт – 70, налоги – 50, импорт – 10, потребительские расходы – 30, дивиденды – 40?

### **Задача 3**

Предположим, плановые инвестиции превышают плановые сбережения, а экспорт больше импорта. Находится ли такая экономическая система в равновесии?

### **Задача 4**

Мультипликатор инвестиционных расходов равен 4. Реальный ВВП изменился с 466 до 490 млн. ден. ед. Определите прирост инвестиционных расходов.

### **Задача 5**

Определите размер инвестиций предпринимателей, если известно, что равновесный уровень валового национального продукта – 1680 ден. ед., государственные расходы – 200, чистый экспорт – 70, автономные потребления – 100, предельная склонность к сбережениям – 0,25.

## Раздел 5 Инвестиционное планирование и инвестиционный портфель предприятия

### Задача 1

Предприятие располагает акциями, курс которых равен 800 у.е., и выплачивает дивиденды по 26 у.е. на акцию. Определить доходность акции, если предполагаемая годовая ставка прироста дивидендов составляет 6%.

### Задача 2

Определить доходность купонной трехлетней облигации номиналом 6 000 у.е., если облигация продается по курсу 95,5%. Один раз в год по ней предусмотрена выплата купона в размере 950 у.е.

### Задача 3

Определить целесообразность инвестирования в акции предприятия А ( $\beta$ коэффициент = 0,8) и предприятия В ( $\beta$  = 1,6), если безрисковая ставка доходности равна 4,5%, ожидаемая доходность в среднем по рынку – 10,5%. Инвестирование производится при доходности свыше 12%.

### Задача 4

Сравнить доходность и оценить уровень финансового риска (на основе расчета среднеквадратического отклонения) для выбора одного из двух альтернативных инвестиционных проектов по следующим данным:

Прогноз внешней среды	Проект А		Проект В	
	Чистая прибыль, млн руб.	Вероятность	Чистая прибыль, млн руб.	Вероятность
Оптимистический	75	0,3	85	0,25
Наиболее вероятный	50	0,4	43	0,5
Пессимистический	30	0,3	35	0,25
В целом	-	1,0		1,0

### Задача 5

Определить предпочтительность одного из проектов с применением расчета учетной ставки рентабельности ARR, методов простого и дисконтированного периода окупаемости проекта, метода чистой текущей стоимости NPV. Обосновать выбор.

Период	Денежный поток, тыс. руб.	
	Инвестиционный проект А	Инвестиционный проект В
0 год	-365	-390

1 год	40	50
2 год	100	90
3 год	130	150
4 год	190	200

### Задача 6

Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет и требует капитальных вложений в размере 25 млн. руб. В первые 4 года никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 6 лет ежегодный доход составит 5 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 18%?

### Задача 7

Предприятие располагает 800000 тыс. руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно 290000 тыс. руб. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции соседней фирмы, приносящие 15% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать, что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 15% годовых) предприятие не располагает?

### Задача 8

Частный предприниматель – коммерсант, решив построить магазин по торговле товарами повседневного спроса, приобрел в проектом институте типовой проект магазина «Товары повседневного спроса» торговой площадью 150 кв. м. Сметная стоимость строительства магазина с оборудованием составляет 825 тыс. руб. Привязка типового проекта к местности – 9% сметной стоимости строительства. Благоустройство территории магазина оценивается в 5% сметной стоимости строительства.

Требуется рассчитать, какими должны быть годовой объем розничного товарооборота магазина и прибыль при условии достижения окупаемости капитальных вложений в нормативный срок (4 года) и расчетной рентабельности 2% к годовому товарообороту магазина.

### Задача 9

Организация собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии, стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 100 млн. рублей. Ожидается, что сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 30 млн. руб. Работа линии рассчитана на 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Принятая норма дисконта равна 13%. Определить экономическую эффективность проекта с помощью показателя чистого дисконтированного дохода (NPV)

### Задача 10

Организация собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии, стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 100 млн. рублей. Ожидается, что сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 30 млн. руб. Работа линии рассчитана на 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Принятая норма дисконта равна 13%. Определить экономическую целесообразность и эффективность проекта по динамическим показателям.

### **Задача 11**

Изучается предложение о вложении средств в некоторый трехлетний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год 25 млн. руб., за второй — 30 млн. руб., за третий — 50 млн. руб. Поступления доходов происходят в конце соответствующего года, а процентная ставка прогнозируется на первый год — 10%, на второй — 13%, на третий — 20 %. Является ли это предложение выгодным, если в проект требуется сделать начальные капитальные вложения в размере:

- 1) 70 млн. руб.;
- 2) 75 млн. руб.;
- 3) 80 млн. руб.

### **Задача 12**

Предприятие предполагает реализовать проект за 3 года. Планируются следующие размеры и сроки инвестиций: в начале первого года единовременные затраты - 15 млн. руб., к концу второго года - 18 млн. руб., в конце третьего года - 12 млн. руб. Планируется следующая динамика доходов в течение 10 лет: равномерно в первые 3 года по 5 млн. руб., в течение последующих 5 лет — по 4,4 млн. руб., в оставшиеся 2 года — по 2,8 млн. руб. Ставка дисконта планируется в размере 12%. Определить показатели эффективности данного проекта.

### **Задача 13**

Рассматривается инвестиционный проект, который предполагает единовременные капитальные вложения в сумме 23 млн. руб. Инвестиции полностью осуществляются за счет привлеченных средств, ставка процента предусматривается в размере 10%. Доходы поступают в течение 5 лет в равных размерах — по 10 млн руб. в конце каждого года. Рассчитать сумму чистого дисконтированного дохода (NPV).

### **Задача 14**

Предприятие рассматривает проект, по которому инвестиции предполагается производить ежеквартально по 1 млн руб. на протяжении 3 лет. Отдачу планируют получать ежемесячно в течение 5 лет в размере 4 млн. руб. в год. Ставка приведения равна 10% годовых. Доходы начинают поступать: 1) сразу же после завершения капитальных вложений; 2) через 2 года после завершения инвестиций. Определить величину чистого приведенного дохода по 1-му и 2-му вариантам.

## **Блок С**

С.0 Учебным планом не предусмотрено написание курсовых работ по дисциплине «Инвестиционные стратегии».

### **Индивидуальные задания:**

#### **Темы докладов**

#### **Раздел 1 Теоретические основы и базовые понятия инвестиций и инвестиционной деятельности**

1. Сбережения экономических агентов как источник инвестиций
2. Анализ трактовки понятия «инвестиции» в научной и практической литературе
3. Подходы к определению экономического содержания понятия «реальный сектор экономики»
4. Анализ динамики технологической и воспроизводственной структуры капитальных вложений в современной России
5. Анализ структуры капитальных вложений по критериям: отраслевому, по формам собственности, по источникам финансирования и др.
6. Особенности осуществления финансовых инвестиций в России
7. Роль государства в регулировании инвестиционной активности
8. Характеристика современной инвестиционной политики в России
9. Анализ состояния рынка инвестиционных товаров в РФ
10. Анализ динамики реальных инвестиций в России за последние пять лет

#### **Раздел 4 Формирование инвестиционной стратегии предприятия**

1. Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия
2. Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий

#### **Раздел 5 Инвестиционное планирование и инвестиционный портфель предприятия**

1. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
2. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
3. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.
4. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.

#### **Темы рефератов**

#### **Раздел 1 Теоретические основы и базовые понятия инвестиций и инвестиционной деятельности**

1. Понятие инвестиционного климата и его характеристика в современной России
2. Особенности недвижимости как объекта инвестиций
3. Характеристика системы источников финансирования инвестиционной деятельности в современной России
4. Механизм формирования амортизационных отчислений на российских предприятиях
5. Источники обеспечения инвестиционной деятельности и их место на инвестиционном рынке России

#### **Требования к содержанию доклада:**

Содержание доклада должно полностью раскрывать сущность вопроса. В работе должна быть постановка проблемы, содержание, прослеживаться причинно-следственные связи исторических событий, грамотные выводы.

Автор должен следовать продуманному плану в изложение материала.

#### **Требования к оформлению доклада:**

Доклад должен быть написан от руки или напечатан. Объем работы – 10-15 листов. Работа содержит план, материал по разделам и заключение.

#### **Критерии оценки доклада:**

- оценка «**отлично**» выставляется обучающемуся, если в докладе есть постановка проблемы, содержание работы полностью раскрывает сущность проблемы, автор следует продуманному плану в изложение материала. Работу отличает богатый фактологический материал и грамотные выводы; доклад свидетельствует о высоком уровне сформированности элемента компетенций.

- оценка «**хорошо**» автор работы в целом владеет материалом, понимает суть излагаемой проблемы, при этом допускает неточности в изложении материала; доклад свидетельствует о хорошем уровне сформированности элемента компетенций.

- оценка «**удовлетворительно**» тема раскрыта частично, не продуманы выводы по вопросу, затрудняется ответить на дополнительные вопросы; доклад свидетельствует о достаточном уровне сформированности элемента компетенций.

- оценка «**неудовлетворительно**» тема доклада не раскрыта. Нет достаточного уровня сформированности элемента компетенций.

#### **Требования к содержанию реферата:**

Реферат по объему больше доклада. Содержание реферата предполагает анализ монографий и другой исторической литературы. Содержание работы должно полностью раскрывать сущность проблемы, автор должен следовать продуманному плану в изложение материала. Работа должна содержать богатый фактологический материал и грамотные выводы.

#### **Требования к оформлению реферата:**

Реферат должен быть написан от руки или напечатан. Объем работы – 25 листов. Структура реферата содержит титульный лист, план, введение, содержание по разделам, заключение и список использованной литературы.

### **Критерии оценки реферата:**

- оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, если в реферате есть постановка проблемы, содержание работы полностью раскрывает сущность проблемы, автор следует продуманному плану в изложении материала. Работу отличает богатый фактологический материал и грамотные выводы; реферат свидетельствует о высоком уровне сформированности элемента компетенций
- оценка **«хорошо»** автор работы в целом владеет материалом, понимает суть излагаемой проблемы, при этом допускает неточности в изложении материала, затрудняется ответить на некоторые дополнительные вопросы при защите реферата; реферат свидетельствует о хорошем уровне сформированности элемента компетенций.
- оценка **«удовлетворительно»** тема раскрыта частично, не продуманы выводы по теме, ограничена база источников; реферат свидетельствует о достаточном уровне сформированности элемента компетенций.
- оценка **«неудовлетворительно»** тема реферата не раскрыта. Не достаточный уровень сформированности элемента компетенций

## **Блок D**

### **Вопросы к зачету:**

1. Понятие и основные признаки инвестиций.
2. Классификация инвестиций и их характеристика.
3. Понятие и особенности инвестиционной деятельности.
4. Цели и задачи инвестиционной деятельности.
5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционные товары и их характеристика.
7. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса.
8. Принципы инвестирования и их содержание.
9. Понятие и основные элементы инвестиционного рынка.
10. Характеристика конъюнктуры инвестиционного рынка.
11. Мониторинг конъюнктуры инвестиционного рынка.
12. Информационная база мониторинга инвестиционного рынка.
13. Анализ конъюнктуры инвестиционного рынка.
14. Методы прогнозирования конъюнктуры инвестиционного рынка.
15. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
16. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики и регионов.
17. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов.
18. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятия.
19. Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия.
20. Принципы формирования инвестиционной стратегии предприятия.

21. Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия.
22. Объекты стратегического управления предприятия и их характеристика.
23. Этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия и их взаимосвязь.
24. Классификация и формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
25. Выбор стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
26. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.
27. Классификация инвестиционных ресурсов и особенности их формирования.
28. Принципы и источники формирования инвестиционных ресурсов.
29. Формирование инвестиционной политики предприятия.
30. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

### **Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины Методические рекомендации по изучению тем**

Тема 1-2 раскрывают теоретические основы и базовые понятия категорий «инвестиция» и «инвестиционная деятельность».

Темы 3,5 раскрывают особенности формирования инвестиционного рынка и осуществления портфельного инвестирования.

Тема 4 отражает особенности формирования инвестиционных стратегий.

Тема 6 отражает методики проведения анализа инвестиционных стратегий. Данные методики необходимы для решения типовых задач.

#### **Методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

Самостоятельная работа обучающихся (СРО) направлена на закрепление и углубление освоенного учебного материала, развитие практических умений и навыков.

Виды СРО:

- самоподготовка (подработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);
- написание реферата (Р);
- самостоятельное изучение раздела № 6;
- подготовка к практическим занятиям;
- решение задач;
- подготовка к итоговому контролю.

В ходе изучения дисциплины предусмотрено выполнение самостоятельной работы в следующих формах:

1. Аудиторная самостоятельная работа (на лекциях, на практических занятиях);
2. Внеаудиторная самостоятельная работа.

К аудиторной самостоятельной работе на лекциях относится:

- написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометить важные мысли, выделять ключевые термины;
- проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием дефиниций и толкований в тетрадь;
- обозначение вопросов, терминов, материала, который вызывает трудности; пометить их и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе, если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.

К аудиторной самостоятельной работе на практических занятиях (семинарах) относится:

- проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам структуре и содержанию дисциплины;
- конспектирование источников;
- работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, решение казусов (задач) по соответствующей теме.

2. Внеаудиторная самостоятельная работа включает такие формы, как:

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется обучающимся по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

- изучение программного материала дисциплины (работа с учебниками и конспектом лекции);
- изучение рекомендуемой литературы;
- работа с электронными информационными ресурсами и ресурсами Internet;
- составление плана и тезисов ответа на практическом занятии (семинаре);
- выполнение тестовых заданий;
- подготовка докладов и рефератов;
- решение задач;
- подготовка к аттестации.

Контроль за самостоятельной работой студентов проходит на семинарских занятиях в формах, предусмотренных планом самостоятельной работы.

## **Методические рекомендации к самостоятельному изучению тем.**

Самостоятельное изучение тем – это вид учебной деятельности, выполняемый учащимся без непосредственного контакта с преподавателем через специальные учебные материалы, предусматривающее прежде всего индивидуальную работу учащихся в соответствии с установкой учебника, программы обучения.

Целью самостоятельного изучения тем является овладение фундаментальными знаниями, опытом творческой, исследовательской работы, проектировочными навыками.

Содержание внеаудиторной самостоятельной работы определяется в соответствии с видами организации самостоятельной (внеаудиторной) работы. В практике самостоятельного изучения тем можно выделить следующие задачи:

- **овладение знаниями:** чтение текста (учебника, дополнительной литературы); составление плана текста; графическое изображение структуры текста; конспектирование текста; выписки из текста; работа со словарями и справочниками; ознакомление с нормативными документами; анализ содержания Интернет-ресурсов и др.;

- **закрепление и систематизация знаний:** составление плана и тезисов ответа; составление таблиц для систематизации учебного материала; ответы на контрольные вопросы; решение задач или упражнений.

В качестве форм и методов контроля самостоятельного изучения тем могут быть использованы фронтальные опросы на практических занятиях (семинарах), тестирование, зачеты, контрольные работы и др.