

**Автономная некоммерческая организация высшего образования  
«Международный банковский институт имени Анатолия Собчака»**

**Фонд оценочных средств по дисциплине  
Инвестиционный менеджмент**

Направление подготовки: *43.03.02 Туризм*

Направленность (профиль): *Туризм*

Уровень высшего образования: *бакалавриат*

Форма обучения: *очная*

## **Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

Формой промежуточной аттестации по дисциплине является – зачет

Вопросы для проведения промежуточной аттестации:

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций
2. Виды инвестиций
3. Сущность и функции инвестиционного менеджмента
4. Инвестиционный процесс и его участники
5. Внутренние источники финансирования инвестиционных проектов.
6. Финансирование инвестиционных проектов через механизмы рынка капитала
7. Привлечение капитала для финансирования инвестиционных проектов через кредитный рынок
8. Лизинг как форма финансирования инвестиционной деятельности.
9. Проектное финансирование и ипотечное кредитование, как формы финансирования инвестиционной деятельности.
10. Форфейтинг и факторинг, как формы финансирования инвестиционных проектов.
11. Бюджетное финансирование: понятие, формы, сущность
12. Венчурное финансирование и контрактинг, как формы финансирования инвестиционных проектов.
13. Стоимость капитала и принципы ее оценки
14. Эффект финансового рычага
15. Понятие инвестиционных проектов и их классификация
16. Инвестиционный цикл. Фазы жизненного цикла проекта.
17. Участники инвестиционных проектов и их характеристика
18. Понятие экономической оценки инвестиций. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций
19. Методы экономической эффективности инвестиций
20. Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиций
21. Учёт инвестиционного риска при оценке эффективности инвестиций
22. Сущность портфельного инвестирования
23. Классификация инвестиционных портфелей
24. Ценные бумаги как объект инвестирования
25. Виды анализа ценных бумаг
26. Способы управления инвестиционным портфелем
27. Формирование и управление портфелем облигаций
28. Инвестиционные возможности с использованием опционов
29. Инвестиционные возможности с использованием фьючерсов
30. Риски финансовых инвестиций
31. Методики формирования оптимальной структуры портфеля
32. Модель Марковица
33. Модель Блека
34. Индексная модель Шарпа
35. Сущность и цели оценки стоимости бизнеса
36. Методология оценки стоимости бизнеса
37. Организация инвестиционной деятельности
38. Иностранные инвестиции: сущность, особенности
39. Сравнительный подход в оценке стоимости бизнеса
40. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса
41. Затратный подход к оценке стоимости бизнеса
42. Прочие схемы финансирования инвестиционной деятельности

### Текущий контроль успеваемости

Текущий контроль успеваемости обучающихся по дисциплине проводится в форме контрольных мероприятий: тестирования.

Активность обучающегося на занятиях оценивается на основе выполненных работ и заданий, предусмотренных рабочей программой дисциплины. Обучающемуся, пропустившему практические занятия, необходимо выполнить задания самостоятельно и защитить их выполнение перед преподавателем практических занятий.

### Тестовые задания по дисциплине

Название темы учебной дисциплины	Пример теста (включая вопросы с кратким ответом)
Особенности становления и развития инвестиционных процессов в экономике.	<p>1. Основная роль инвестиций в национальной экономике состоит в том, что инвестиции:</p> <p>а) повышают уровень затрат в экономике;</p> <p>б) позволяют вычлнить непривлекательные направления капитальных вложений;</p> <p>в) стимулируют крупные сдвиги в темпах и пропорциях общественного воспроизводства;</p> <p>г) позволяют удержать завоеванные ранее позиции предприятия на рынке.</p> <p>2. Какова основная цель инвестирования средств в развитие производства:</p> <p>а) рост объемов производства;</p> <p>б) получение прибыли;</p> <p>в) повышение качества и конкурентоспособности продукции.</p> <p>3. Какие из нижеперечисленных условия важны для активизации инвестиционной деятельности предприятий в российских условиях?</p> <p>а) снижение банковских процентных ставок за кредит;</p> <p>б) проведение технического перевооружения предприятий;</p> <p>в) улучшение качества продукции;</p> <p>г) снижение налогов;</p> <p>д) защита прав собственника.</p> <p>4. Вложение временно свободных ресурсов можно считать инвестициями, если они направлены:</p> <p>а) на приобретение телевизора для личного пользования;</p> <p>б) прирост заработной платы;</p> <p>в) высвобождение работников из опасных производств;</p> <p>г) реорганизацию неприбыльных предприятий.</p> <p>5. В случае превышения суммы амортизационных отчислений над величиной валовых инвестиций в экономике происходит:</p> <p>а) простое воспроизводство;</p> <p>б) расширенное воспроизводство;</p> <p>в) суженное воспроизводство.</p>
Инвестиции и инвестиционный менеджмент.	<p>1. Расходы на инвестиции – это:</p> <p>а) затраты на оборудование;</p> <p>б) покупка облигаций;</p> <p>в) приобретение производственных зданий;</p> <p>г) покупка дачного коттеджа;</p> <p>д) приобретение материально-технических запасов;</p> <p>е) покупка иностранной валюты;</p> <p>ж) покупка телевизора.</p> <p>2. Валовые инвестиции включают:</p> <p>а) объем средств, инвестируемых в новое строительство,</p>

	<p>приобретение средств производства, прирост товарно-материальных запасов в определенном периоде;</p> <p>б) превышение суммы инвестиций в основной капитал над суммой амортизационных отчислений;</p> <p>в) сумму амортизационных отчислений в периоде и чистых инвестиций;</p> <p>г) интеллектуальные, инновационные и венчурные инвестиции.</p> <p>3. Какие из перечисленных ниже факторов вызывают снижение объема спроса на инвестиции?</p> <p>а) рост ставки ссудного процента;</p> <p>б) снижение процентной ставки;</p> <p>в) замедление темпов инфляции;</p> <p>г) рост индекса цен;</p> <p>д) сокращение доли сбережения в доходах населения;</p> <p>е) рост ожидаемой нормы чистой прибыли от инвестиций.</p> <p>4. Экономика развивается, если:</p> <p>а) чистые инвестиции составляют положительную величину;</p> <p>б) чистые инвестиции составляют отрицательную величину;</p> <p>в) сумма чистых инвестиций равна нулю.</p> <p>5. По форме собственности выделяют следующие виды инвестиций:</p> <p>а) собственные, государственные, смешанные;</p> <p>б) реальные, прямые, косвенные, частные;</p> <p>в) частные, государственные, муниципальные, смешанные, иностранные;</p> <p>г) иностранные, национальные, частные, зарубежные.</p>
Иностранные инвестиции.	<p>1. Иностранные инвестиции представляют собой:</p> <p>а) объекты предпринимательской деятельности за рубежом;</p> <p>б) капитальные средства, вывезенные из одной страны и вложенные за рубежом с целью извлечения предпринимательской прибыли или процента;</p> <p>в) вложения иностранного капитала в объекты предпринимательской деятельности на территории РФ в виде принадлежащих иностранному инвестору денежных средств, ценных бумаг и иного имущества;</p> <p>г) форма «бегства» российского капитала за рубеж.</p> <p>2. Иностранные инвестиции, связанные с предоставлением средств на заемной основе с целью получения процента, относятся к категории:</p> <p>а) предпринимательских;</p> <p>б) ссудных;</p> <p>в) портфельных;</p> <p>г) государственных.</p> <p>3. Внутрифирменное предоставление кредита «материнской фирмой» ее зарубежному филиалу можно считать:</p> <p>а) ссудными инвестициями;</p> <p>б) предпринимательскими инвестициями;</p> <p>в) прямыми инвестициями;</p> <p>г) вообще нельзя считать инвестициями.</p> <p>4. Прямые иностранные инвестиции осуществляются посредством:</p> <p>а) покупки существующих фирм за рубежом;</p> <p>б) покупки ценных бумаг иностранных компаний в своей стране;</p>

	<p>в) предоставления торговых кредитов зарубежным предпринимателям;</p> <p>г) создание совместных предприятий с различной долей иностранного участия, в том числе путем продажи акций иностранным инвесторам.</p> <p>5. Как называется зарегистрированная за рубежом самостоятельная компания с собственным балансом, контроль над которой осуществляет материнская компания:</p> <p>а) отделение;</p> <p>б) зарубежный филиал;</p> <p>в) дочерняя компания;</p> <p>г) ассоциированная компания.</p>
Реальные инвестиции.	<p>1. Капитальные вложения – это затраты, включающие:</p> <p>а) приобретение ценных бумаг;</p> <p>б) целевые банковские вклады;</p> <p>в) затраты на строительно-монтажные работы;</p> <p>г) затраты на проектно-изыскательскую деятельность.</p> <p>2. Реконструкция предприятия предполагает:</p> <p>а) повышение технического уровня участков действующего предприятия;</p> <p>б) внедрение новых технологий на участках действующего предприятия;</p> <p>в) поддержание действующих мощностей;</p> <p>г) переустройство всего действующего производства.</p> <p>3. Нетто-инвестиции – это:</p> <p>а) инвестиции на расширение и реконструкцию предприятия;</p> <p>б) начальные инвестиции;</p> <p>в) инвестиции в основание нового предприятия;</p> <p>г) сумма брутто-инвестиций и реинвестиций.</p> <p>4. Какие виды реальных инвестиций связаны с наибольшим уровнем риска?</p> <p>а) направленные на внедрение нового продукта в производство;</p> <p>б) направленные на увеличение объемов производства;</p> <p>в) направленные на разработку наукоемкой продукции;</p> <p>г) направленные на инвестиции на модернизацию.</p> <p>5. Оферент – это лицо, которое:</p> <p>а) организует и проводит подрядные торги;</p> <p>б) оформляет тендерное предложение;</p> <p>в) является будущим пользователем строящегося объекта;</p> <p>г) верного ответа нет.</p>
Инвестиционный рынок.	<p>1. Какой из конъюнктурных циклов инвестиционного рынка характеризуется насыщением спроса на объекты инвестиционного рынка и избытком их предложения?</p> <p>а) подъем конъюнктуры.</p> <p>б) конъюнктурный бум.</p> <p>в) ослабление конъюнктуры.</p> <p>г) конъюнктурный спад.</p> <p>д) конъюнктурный провал.</p> <p>2. Перечислите элементы инвестиционного рынка:</p> <p>а) _____.</p>

	<p>б) _____.</p> <p>в) _____.</p> <p>г) _____.</p> <p>3. Назовите метод прогнозирования конъюнктуры инвестиционного рынка, основанный на распространении на будущий период выявленных тенденций.</p> <p>_____.</p> <p>4. Рынок депозитных вкладов, свободно конвертируемой валюты – это :</p> <p>а) рынок капитальных вложений.</p> <p>б) рынок недвижимости.</p> <p>в) денежный рынок.</p> <p>г) фондовый рынок.</p> <p>д) рынок приватизируемых объектов.</p> <p>5. На каком этапе процесса изучения инвестиционного рынка производится оценка инвестиционной привлекательности отдельных компаний и фирм?</p> <p>а) на первом этапе.</p> <p>б) на втором этапе.</p> <p>в) на третьем этапе.</p> <p>г) на четвертом этапе.</p> <p>д) не производится вообще.</p> <p>6. На какой стадии жизненного цикла отрасли основной объем инвестиций направляется уже на увеличение имеющихся производственных мощностей:</p> <p>а) рождение.</p> <p>б) рост.</p> <p>в) расширение.</p> <p>г) зрелость.</p> <p>д) спад.</p> <p>7. Верно ли утверждение о том, что информационной базой мониторинга первичных показателей являются государственные программы развития отдельных отраслей и бюджеты страны?</p> <p>а) верно.</p> <p>б) неверно.</p>
Управление инвестиционным портфелем и инвестиционной стратегией предприятия.	<p>1. Главная цель инвестиционного портфеля:</p> <p>а) подбор финансовых инструментов разного типа для минимизации инвестиционных рисков;</p> <p>б) обеспечение реализации инвестиционной стратегии путем сочетания эффективных и безопасных инструментов;</p> <p>в) обеспечение высоких темпов роста капитала;</p> <p>г) обеспечение высоких темпов роста дохода.</p> <p>2. Консервативный портфель характеризуется:</p> <p>а) пониженными доходами и средними уровнями риска;</p> <p>б) непостоянной, часто изменяемой структурой;</p> <p>в) недостаточной ликвидностью;</p> <p>г) низкой ликвидностью.</p> <p>3. Высокая ликвидность обычно присуща:</p> <p>а) портфелю роста;</p> <p>б) портфелю дохода;</p> <p>в) консервативному портфелю;</p> <p>г) портфелю реальных объектов инвестирования.</p> <p>4. Портфель стратегического инвестора характеризуется:</p>

	<p>а) пониженными доходами и низким уровнем риска;</p> <p>б) нацеленностью на высокие темпы роста дохода на вложенный капитал;</p> <p>в) высокой ликвидностью;</p> <p>г) низкой ликвидностью.</p> <p>5. Пассивная модель управления инвестиционным портфелем используется:</p> <p>а) при формировании портфеля с заранее фиксированным уровнем риска;</p> <p>б) инвесторами агрессивного типа;</p> <p>в) менеджерами, ориентирующимися на стоимость;</p> <p>г) менеджерами, ориентирующимися на рост.</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### Темы докладов

Название темы учебной дисциплины	Пример тем докладов
Особенности становления и развития инвестиционных процессов в экономике	<p>1. Страновые особенности инвестиционного менеджмента (пример зарубежных стран).</p> <p>2. Причины и последствия инвестиционного кризиса 90-х г.г. 20 в. в России.</p> <p>3. Инвестиционный фонд РФ. Особенности расходования средств из Инвестиционного фонда.</p> <p>4. Формирование и развитие инвестиционных преимуществ – опыт России и зарубежных стран.</p> <p>5. Разработка и внедрение мер для улучшения в инвестиционной сфере стран опыт России и зарубежных стран.</p>
Инвестиции и инвестиционный менеджмент	<p>1. Практика применения инвестиционного менеджмента - опыт России и зарубежных стран.</p> <p>2. Классификация субъектов инвестиционной деятельности и их характеристика.</p> <p>3. Формирование инвестиционной деятельности предприятия в форме реального и финансового инвестирования - опыт России и зарубежных стран.</p> <p>4. Формы инвестиций, предложенные А.Смитом, и современное их толкование.</p> <p>5. Причины «утечки человеческого капитала» из России как фактор изменения инвестиционной сферы.</p>
Иностранные инвестиции	<p>1. Привлечение иностранных инвестиций в Россию: правовые препятствия.</p> <p>2. Законодательные инструменты повышения активности иностранных инвесторов.</p> <p>3. Значение гарантирования иностранных инвестиций для развития инвестиционной деятельности в России.</p> <p>4. Механизмы предоставления и реализации гарантий иностранным инвесторам.</p>
Реальные инвестиции	<p>1. Тенденции и перспективы развития рынка недвижимости в России.</p> <p>2. Проблемы развития рынка оценочных услуг в России.</p> <p>3. Недостатки нормативной базы оценочной деятельности.</p> <p>4. Проблемы практического применения основных методов оценки стоимости объектов реального инвестирования.</p> <p>5. Оценка стоимости объектов интеллектуальной собственности</p>

	в России.
Инвестиционный рынок	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Направления развития инвестиционного рынка России в период 1991-1998 г.г.</li> <li>2. Состояние и динамика инвестиционного рынка России в период 1998-2008 г.г.</li> <li>3. Мировой финансовый кризис и тенденции развития рынка реальных инвестиций в России.</li> <li>4. Характеристика развития фондового рынка в РФ.</li> <li>5. Структура современного инвестиционного рынка в России.</li> <li>6. Подходы к изучению состояния и прогнозирования инвестиционной конъюнктуры: зарубежный и отечественный опыт.</li> </ol>
Управление инвестиционным портфелем	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Основные принципы формирования и реализации инвестиционной стратегии организации – Российский и зарубежный опыт (пример компаний).</li> <li>2. Инвестиционная политика организации и ее взаимосвязь с инвестиционной стратегией фирмы – опыт России и зарубежных стран.</li> <li>3. Практика решений проблемы альтернативности основных целей портфельного инвестирования (на примере российских и зарубежных компаний).</li> <li>4. Классификации и принципы формирования инвестиционных портфелей организаций (практика российских и зарубежных компаний).</li> <li>5. Методы фундаментального и технического анализа объектов финансового инвестирования.</li> <li>6. Практика процессов выбора объектов инвестирования для реальных проектов и финансовых инвестиций.</li> </ol>

### Контрольные вопросы и задания

Название темы учебной дисциплины	Пример контрольных вопросов и заданий
Особенности становления и развития инвестиционных процессов в экономике	<p>Задание - Работая в малых группах, обсудите влияние следующих факторов на инвестиционную активность России в современных условиях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>использование лицензий и патентов (ноу-хау)</li> <li>наличие и доля бюджетных инвестиций</li> <li>инвестиционная привлекательность страны в мире</li> <li>состояние и динамика макроэкономических показателей</li> <li>эффективность государственного управления</li> <li>конъюнктура на мировом рынке сырьевых товаров</li> <li>конкуренция и участие России во Всемирной Торговой Организации (ВТО)</li> <li>уровень развития инфраструктуры в стране</li> <li>рост доходов населения</li> <li>интеллектуальный потенциал страны</li> <li>финансовое состояние предприятий и организаций</li> <li>состояние основных фондов в отраслях экономики</li> <li>ухудшение экологической обстановки</li> </ul> <p>Контрольные вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Охарактеризуйте место и роль инвестиций в процессе общественного воспроизводства. Какое место занимает</li> </ol>

	<p>инвестиционная сфера в экономической системе?</p> <p>2. В чем заключается эффект мультипликатора в экономике, описанный Дж.М.Кейнсом?</p> <p>3. Обоснуйте приоритеты государственных (бюджетных) инвестиций в экономике.</p> <p>4. Дайте характеристику факторов, сдерживающих инвестиционную деятельность в России.</p> <p>5. Какие тенденции в экономике современной России способствуют активизации инвестиционной деятельности. Обоснуйте свой ответ.</p>
Инвестиции и инвестиционный менеджмент	<p>1. Дайте определение инвестиций.</p> <p>2. Что такое инвестиционный менеджмент? Каково его место в системе менеджмента организации?</p> <p>3. По каким признакам проводится классификация инвестиций?</p> <p>4. Что такое валовые и чистые инвестиции?</p> <p>5. Раскройте содержание понятия «инвестиционная деятельность».</p>
Иностранные инвестиции	<p>1. Дайте определение иностранных инвестиций. Какие виды иностранных инвестиций вы знаете?</p> <p>2. Перечислите и охарактеризуйте известные вам виды компаний с иностранным участием.</p> <p>3. Что означает понятие «национальный режим приема иностранных инвестиций»?</p> <p>4. Дайте общую характеристику условий привлечения иностранных инвестиций в экономику РФ.</p> <p>5. Какие меры стимулирования необходимы в России в настоящее время для привлечения иностранных инвестиций?</p>
Реальные инвестиции	<p>1. Раскройте содержание понятия «подрядные торги».</p> <p>2. Раскройте содержание понятия «капитальные вложения».</p> <p>3. Раскройте сущность и объясните значение предварительной оценки реализуемости проекта строительства.</p> <p>4. Какие виды оценочных стоимостей применяются при оценке объектов реального инвестирования?</p> <p>5. Какие функции выполняют заказчики, тендерный комитет, конкурсная комиссия?</p>
Инвестиционный рынок	<p>1. Что такое инвестиционный рынок? Каковы его основные элементы?</p> <p>2. Каким образом классифицируются инвестиционные товары?</p> <p>3. Назовите отдельные сегменты рынка инвестиционных услуг.</p> <p>4. Назовите предмет и объект изучения инвестиционного рынка.</p> <p>5. Охарактеризуйте известные Вам виды прогнозов конъюнктуры инвестиционного рынка.</p>
Управление инвестиционным портфелем	<p>1. Раскройте содержание понятия «инвестиционный портфель». Какие основные цели преследует инвестор при формировании инвестиционного портфеля?</p> <p>2. Каким образом классифицируются инвестиционные портфели? Назовите виды инвестиционных портфелей и дайте их характеристику.</p> <p>3. Какова логическая последовательность формирования инвестиционного портфеля? Дайте характеристику каждого этапа.</p> <p>4. Каковы основные инвестиционные качества объектов</p>

	финансового инвестирования? 5. Какие методы моделирования инвестиционного портфеля вам известны? Раскройте содержание каждого из них.
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Критерии оценивания результатов обучения по дисциплине:**

Знания, умения и навыки обучающихся при промежуточного контроля в форме зачета определяются оценками «зачтено», «незачтено».

Оценка «**зачтено**» ставится, если обучающийся знает основные теоретические аспекты предмета, при ответах на вопросы не допускает ошибок.

Оценка «**незачтено**» ставится, если обучающийся не способен объяснить сущность основных категорий, ответить на простейшие вопросы, при ответах допускает многократные ошибки.

Знания, умения и навыки обучающихся при **текущем контроле** определяются оценками «выполнил», «не выполнил».