

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Дисциплина:	Организация инвестиций
Наименование Кафедры:	Экономика и организация производства

Специальность: 380501 «Экономическая безопасность» (степень – специалист)
 Специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»

Сведения о разработчиках:

ФИО	Аббревиатура кафедры	Ученая степень, звание
Лапочкина С.В.	ЭиОП	к.э.н., доцент

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

1. Цели и задачи изучения дисциплины

Цели освоения дисциплины: Рабочая программа учебной дисциплины «Организация инвестиций» предназначена для реализации государственных требований к содержанию и уровню подготовки выпускников по специальности высшего образования Экономическая безопасность и является единой для всех форм обучения. Учебная дисциплина «Организация инвестиций» изучается в **пятом семестре** и относится к циклу профессиональных дисциплин.

Основными задачами дисциплины являются:

- ✓ усвоение понятий теории экономики в сфере управления инвестиционными решениями;
- ✓ изучение методов обоснования управленческих решений при организации инвестиционного процесса;
- ✓ развитие навыков по технологии управления инвестиционными решениями;
- ✓ совершенствование навыков внедрения методик диагностики инвестиционных проектов.

Востребованность представленных компетенций подтверждена современными требованиями к профессиональному уровню кадров. На данном этапе развития производственных отношений от специалиста требуется не только узкий профессиональный навык, но и умения, выходящие за рамки узкой направленности. В частности, востребованность компетенций, связанных с диагностикой экономических решений в сфере управления инвестиционными решениями, обусловлена необходимостью осознания уровня эффективности реализации инвестиционных проектов, его значения и последствий для предприятия. Компетенции, обеспечивающие навыки и умения организовывать работу персонала (малых групп) в рамках инвестиционных проектов, востребованы в силу необходимости роста уровня самоорганизации специалистов на рабочих местах.

Задачи освоения дисциплины. Планируемым результатом данной программы станет более широкий подход к профессиональному процессу при реализации инвестиционных решений, повышение качества профессиональных действий в рамках организации инвестиционной сферы. В качестве способов оценивания результатов предлагается использование публичных защит тематических заданий и ситуационных кейсов. Это позволит сформировать и закрепить необходимые компетенции, так как спровоцирует не только усвоение теоретического и практического материала, но и апробировать на практике полученные знания. Технологии, применяемые в рамках данной программы, позволят применять дистанционное обучение. Оно основано на использовании среды передачи информации (информационные коммуникационные сети), ситуационные кейсы, презентационные семинары.

2. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина входит в базовую часть учебного плана и имеет код Б1.Б.12. До изучения данной дисциплины студент должен освоить содержание предшествующих дисциплин: «Экономическая теория» (ОК-3,ОПК-3), «Деловое общение» (ОК-7,10). Дисциплина «Организация инвестиций» является предшествующей дисциплиной для дисциплин: «Антикоррупционная политика», «Организация внутреннего и ведомственного контроля» «Антикризисное управление», «Финансовая безопасность бизнеса».

3. Перечень планируемых результатов освоения дисциплины

В совокупности с другими дисциплинами направления дисциплина «Организация инвестиций» направлена на формирование компетенций:

- ПК-24 - способностью оценивать эффективность формирования и использования государственных и муниципальных финансовых ресурсов, выявлять и пресекать нарушения в сфере государственных и муниципальных финансов
- ПСК-2 - способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях обеспечения ее экономической безопасности.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

В результате изучения дисциплины студент должен

- *Знать технологию* представленных компетенций
- *Уметь проводить* диагностику экономической эффективности инвестиционных решений, оценить уровень эффективности реализации инвестиционные проектов, его значения и последствий для предприятия.
- *Владеть* широким подходом к профессиональному процессу при реализации работ по организации инвестиционного процесса, повышение качества профессиональных действий в рамках разработки и осуществления инвестиционные проектов и решений.

4. Объем дисциплины

3.1. Объем дисциплины в зачетных единицах – 4

3.2. по видам учебной работы (в часах)

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения очная)		В том числе интерактивных
	Всего по плану	В т.ч. по семестрам	В т.ч. по семестрам
		5	
Контактная работа:	54	54	54
Аудиторные занятия: лекции	18	18	18
практические и семинарские занятия	36	36	36/10
Самостоятельная работа	54	54	54
Всего часов по дисциплине	144	144	144/10
Текущий контроль (количество и вид: тестирование, реферат)	В качестве способов оценивания результатов предлагается использование публичных защит тематических проектов и ситуационных кейсов. Это позволит сформировать и закрепить необходимые компетенции, так как спровоцирует не только усвоение теоретического и практического материала, но и апробировать на практике полученные знания. <i>Технологии</i> , применяемые в рамках данной программы позволят применять дистанционное обучение, которое основано на использовании среды передачи информации (информационные коммуникационные сети), ситуационные кейсы, презентационные семинары		
Виды промежуточного контроля (экзамен, зачет)	экзамен	экзамен	экзамен

3.3. Содержание дисциплины. Распределение часов по темам и видам учебной работы:

Форма освоения очная

Название разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий			Самост работа
		Аудиторные занятия		Интерак тивные	
		лекции	Практические занятия, семинар		

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

1	2	3	4	5	6
Тема 1. Формализация инвестиционного решения.	8	2	6	0	6
Тема 2. Экономическая оценка инвестиционных решений	10	4	6	2	9
Тема 3. Оценка рисков и хеджирование инвестиционного решения.	10	4	6	2	9
Тема 4. Источники инвестиционной деятельности: оценка и оптимизация	8	2	6	2	9
Тема 5. Инфляция в инвестиционных расчетах	10	4	6	2	9
Тема 6. Управление малыми группами при организации инвестиционных проектов	8	2	6	2	9
Итого:	54	18	36	10	54

Форма итоговой аттестации по программе: **Защита инвестиционного кейса.**

5. Содержание курса

В качестве способов оценки степени освоения компетенций предлагается использование публичных защит тематических решений и ситуационных кейсов. Это позволит сформировать и закрепить необходимые компетенции, так как спровоцирует не только усвоение теоретического и практического материала, но и апробировать на практике полученные знания. *Технологии*, применяемые в рамках данной программы позволят применять дистанционное обучение, которое основано на использовании среды передачи информации (информационные коммуникационные сети), ситуационные кейсы, презентационные семинары

Тема 1. 8 часов Организация инвестиционного процесса – сущность инвестиционного процесса. Инвестиционные ресурсы. Инвестиционные эффекты. Цель инвестиционного процесса. Формализация инвестиционного решения. Структура инвестиционного цикла. Делегирование ответственности в условиях формирования системы экономической безопасности

Тема 2. 10 часов из них - 2 интерактивных часа Экономическая оценка эффективности инвестиций. Простые и динамический подход к оценке. Положительные характеристики простых методов. Дисконтирование денежных потоков. Показатель NPV, IRR, PP.

Тема 3. 10 часов из них - 2 интерактивных часа Фактор риска и инфляции в инвестиционных расчетах.

Сущность и содержание экономической категории риск. Количественные и качественные методы оценки риска. Использование математической статистики, базового анализа чувствительности и экспертных оценок.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

Тема 4. 8 часов из них - 2 интерактивных часа Классификация источников ресурсов, краткая характеристика каждого вида источника. принципы выбора источника из конкурентного инвестиционного решения. Показатель цены капитала: методика расчет и многовариантность подходов к расчетам.

Тема 5. 8 часов из них - 3 интерактивных часа Практическая иллюстрация инвестиционной диагностики. Описание по разделам инвестиционного проекта. Выбор методики оценки инвестиционного решения. Расчет показателей инвестиционной диагностики.

Тема 6. 8 часов из них - 2 интерактивных часа. Управление малыми группами при организации инвестиционных проектов

6 Темы практических и семинарских занятий

1. Расчет цены капитала на базе финансовой отчетности
2. Освоение методики инвестиционной экспертизы
3. Расчет показателей инвестиционной диагностики: ЧТС, ВНД, Т окупаемости,
4. Рассмотрение хозяйственной ситуации по оценке рисков
 1. Формирование механизма управления инвестиционной деятельностью
 2. Мозговой штурм по обоснованию приоритетности направлений инвестиционной политики
 3. Поиск взаимосвязи таких экономических категорий, как планирование, стратегия, политика, механизм.
 4. Сравнительная характеристика процессов принятия управленческих решений в инвестиционной сфере.
 5. Сравнительная характеристика теологического и директивного подхода к инвестиционному планированию.
 6. Формирование механизма управления рисками на предприятии
 7. Обоснование выбора источника финансирования в РФ на современном этапе развития экономики

7

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ (ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ)

по данной дисциплине не предусмотрены.

8. Тематика контрольных работ, рефератов

1. Дисконтирование, как элемент инвестиционной диагностики
2. Управление источниками финансирования инвестиционного проекта
3. Управление инвестиционными рисками в инвестиционной сфере
4. Обоснование ставки дисконта при инвестиционных расчетах
5. Влияние инфляции на расчеты эффективности инвестиционного проекта
6. Инвестиционное планирование, как элемент внутрифирменного планирования
7. Бизнес-план и его роль при обосновании инвестиционного решения
8. Формирование денежного потока при расчете чистой текущей стоимости

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

9. Метод аннуитета при оценке инвестиционного проекта
10. Инвестиционные риски: диагностика и управление
11. Обоснование ставки дисконта
12. Использование цены капитала в инвестиционных расчетах
13. Классификация источников финансирования
14. Расчет метода дерева решений при оценке рисков

9. Самостоятельная работа студентов

Решение хозяйственной ситуации:

1. ЧТС=? Ток=? Построить финансовый профиль

Чистый денежный поток	1	2	3	4	5	6
	-800	+400	+300	+350	+300	+300

$E=0,25$

2. Рассчитать показатель «Цена капитала»

В инвестиционном проекте будут задействованы следующие источники получения финансового потока:

1. 500000 руб. - средства, отвлеченные из оборота уже действующего бизнеса. Рентабельность общих активов действующего бизнеса 368% годовых.
2. Открыта не возобновляемая кредитная линия (НКЛ) на сумму 5000000руб. Из данной суммы будет использовано в первый месяц - 300000 руб. При открытии кредитной линии был уплачен 1% от всей суммы НКЛ. При обслуживании данного кредита необходимо уплачивать ежемесячно 15894руб. При этом существует комиссия за неиспользованный лимит остатка – 1,5%
3. Привлекаются средства соучредителя – 400000руб. при этом Выплат соучредителю не зависят от величины прибыли по инвестиционное решениеу и должны составить 25000руб. ежемесячно. Рентабельность общих активов по инвестиционное решениеу составляет 19%

10. Учебно-методическое и информационное обеспечение

Список рекомендуемой литературы

А) основная литература

1. Гражданский кодекс РФ.
2. Федеральный закон РФ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" От 25.02.1999г.
3. Федеральный закон РФ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" От 9.07.1999г.
4. Федеральный закон РФ "Об акционерных обществах" (в ред. Федерального закона от 13.06.1996г.)
5. Федеральный закон РФ "О рынке ценных бумаг" (в ред. Федерального

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

закона от 26.11.1998г.)

6. Федеральный закон РФ "О лизинге". От 29.10.1998 г.
7. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных инвестиционное решениеов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477).
8. «Оценка бизнеса», под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: «Финансы и статистика», 2000 г.
9. «Справочник финансиста предприятия» - 2-е изд., доп. и перераб. – М.: «ИНФРА-М», 1999 г.
- 10.Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. «Инвестиции». – М.: «ИНФРА-М», 2001 г.
- 11.«Рынок ценных бумаг» - под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: «Финансы и статистика», 1999 г.
- 12.Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. - Киев, 1995.
- 13.Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов» - М.: АО «Олимп-Бизнес» 1997.
- 14.Ван Хорн Дж. К. Управление финансами. - М.: «Финансы и статистика», 1996.
- 15.Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М.: «Финансы и статистика», 1996.

Дополнительная литература.

1. Бернштейн П. Против богов. Укрощение риска: Пер. с англ. – М.: ЭАО «Олимп-Бизнес», 2000. – 400,с.
2. Мыльник В.В. Инвестиционный менеджмент: Учебное пособие. – М.: Академический Инвестиционное решение, 2002. – 272 с.
3. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс. – К.: Эльга-Н, Ника-Центр, 2002.- 448с.;
- 4.Чернов В.А. Инвестиционная стратегия: Учебное пособие для вузов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 158с.;
- 5.Козырь Ю.В. Структура процентной ставки // Вопросы оценки - Москва-2004 – 3 – с. 2-5;
- 6.Швандр В.А., Базилевич А.И. Управление инвестиционными инвестиционное инвестиционное решениеми: Учеб. Пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 208с.;
- 7.Гречишкина М.В., Ивахник Д.Е. Выбор оптимального варианта инвестиций (оптимизационный подход) // Финансовый менеджмент – Москва – 2003 – 3 – с. 72 – 77;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

8.Иванов В.В., Богаченко П.В. Механизм оценки эффективности инвестиционное решениеноего финансирования на основе дифференцированной стоимости капитала // Финансы и кредит – Москва - 2002 - 14 – с.27-33;

Москвин В. Отходит ли в прошлое бизнес – план инвестиционное инвестиционное решение? // Инвестиции в России – Москва - 2003 - 10 - с. 19-23;

9. Островская Э. Риск инвестиционных инвестиционное решениеов / Элизабета Островская. Пер. с польского. М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2004. – 269 с.

10.Управление инвестициями/ плод ред. В.В. Шеремета

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы.

- 1.Электронный каталог библиотеки УлГУ.
2. Система ГАРАНТ: электронный периодический справочник [Электронный ресурс]. – Электр. дан. (7162 Мб: 473 378 документов). – [Б.и., 199 -].
3. ConsultantPlus: справочно - поисковая система [Электронный ресурс]. – Электр. дан. (733 861 документов) – [Б.и., 199 -].

11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

– Аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий оснащенное инвестиционное решениеором, ноутбуком, аудиооборудованием для просмотра видео (актовый зал, 703, 709 и др. аудитории).

– Аудитории, оборудованные интерактивными досками (603, 611)

– Аудитории для проведения тестирования и самостоятельной работы студентов с выходом в интернет, комп.класс №806 (корпус по ул. Пушкинская, 4а), 1 сервер и 16 рабочих мест (MS Office).

– Читальный зал (803 аудитория) с компьютеризированными рабочими местами для работы с электронными библиотечными системами, каталогом и т.д.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ФОС)

1. Требования к результатам освоения дисциплины

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или ее части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
			знать	уметь	владеть
1	ПК-24	способностью оценивать эффективность формирования и использования государственных и муниципальных финансовых ресурсов, выявлять и пресекать нарушения в сфере государственных и муниципальных финансов	проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений	Проводить оценку эффективности инвестиционного решения для выявления нарушения в сфере государственных и муниципальных финансов	Методам и диагностики
2	ПСК-2	способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях обеспечения ее экономической безопасности	оценку инвестиционных инвестиционное решениеов	прогнозирование с учетом роли финансовых рынков и институтов	навыками оценки инвестиционных инвестиционное решениеов,

Этапы формирования компетенций по дисциплине для студентов специальности «Экономическая безопасность»

№ семестра	Дисциплины (модули)	Код компетенции				
		ПК-24	ПСК-2			
3	Деньги, кредит, банки	+				
4	Учебная практика	+				
5	Финансы	+				
5	Организация инвестиций	+	+			
5	Налоги и налогообложение	+				
6	Управление закупками и контрактам	+				
6	Бюджетирование и планирование в правоохранительных органах					
6	Учебная практика	+				
7	Антикоррупционная политика	+				
7	Финансовая безопасность бизнеса	+				
8	Производственная практика	+	+			
9	Налоговое администрирование и оптимизация налогообложения	+				
10	Преддипломная практика	+	+			
10	Государственная итоговая аттестация	+	+			

2. показатели и критерии оценивания, шкалы оценки:

- критерии оценивания – правильные ответы на поставленные вопросы;
- показатель оценивания – процент верных ответов на вопросы;
- шкала оценивания(оценка) – выделено 4 уровня оценивания компетенций:
высокий (отлично) - более 80% правильных ответов;
достаточный(хорошо) – от 60 до 80 % правильных ответов;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

пороговый(удовлетворительно) – от 50 до 60% правильных ответов;
критический(неудовлетворительно) – менее 50% правильных ответов.

2. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

№ п/п	Контролируемые модули/разделы/темы дисциплины	Индекс контролируемой компетенции (или ее части)	Оценочные средства		Технология оценки (способ контроля)
			наименование	№№ заданий	
1	Раздел 1,2,3	ПК-24	Вопросы теста	№1-№15	
2	Раздел 4,5,6	ПСК -2	Вопросы теста	№16-№31	

3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

3.1 Вопросы к экзамену

Индекс компетенции	№ задания	Формулировка вопроса
ПК -15	Вопросы теста	№1-№15
ПК-16	Вопросы теста	№16-№31

Критерии и шкалы оценки:

- критерии оценивания – правильные ответы на поставленные вопросы;
- показатель оценивания – процент верных ответов на вопросы;
- шкала оценивания(оценка) – выделено 4 уровня оценивания компетенций:
высокий (отлично) - более 80% правильных ответов;
достаточный(хорошо) – от 60 до 80 % правильных ответов;
пороговый(удовлетворительно) – от 50 до 60% правильных ответов;
критический(неудовлетворительно) – менее 50% правильных ответов.

3.2 Задачи (задания) к экзамену

Индекс компетенции	№ задания	Условие задачи (формулировка задания)
ПК -15	Вопросы теста	№1-№15
ПК-16	Вопросы теста	№16-№31

Критерии и шкалы оценки:

- критерии оценивания – правильное решение задач;
- показатель оценивания – процент правильно решенных задач;;
- шкала оценивания(оценка) – выделено 4 уровня оценивания компетенций:
высокий (отлично) - более 80% правильно решенных задач;
достаточный(хорошо) – от 60 до 80 % правильно решенных задач;
пороговый(удовлетворительно) – от 50 до 60% правильно решенных задач;
критический(неудовлетворительно) – менее 50% правильно решенных задач..

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

3.3 Вопросы к зачету

Индекс компетенции	№ задания	Формулировка вопроса
ПК -15	Вопросы теста	№1-№15
ПК-16	Вопросы теста	№16-№31

Критерии и шкалы оценки:

- критерии оценивания – правильные ответы на поставленные вопросы;
- показатель оценивания – процент верных ответов на вопросы;
- шкала оценивания(оценка) – выделено 4 уровня оценивания компетенций:
высокий - более 80% правильных ответов;
достаточный – от 60 до 80 % правильных ответов;
пороговый – от 50 до 60% правильных ответов;
критический – менее 50% правильных ответов.

3.4 Курсовая работа/инвестиционное решение

Индекс компетенции	№ задания	Формулировка задания
ПК-15		1.Формирование механизма управления инвестиционной деятельностью 2. Мозговой штурм по обоснованию приоритетности направлений инвестиционной политики 3. Поиск взаимосвязи таких экономических категорий, как планирование, стратегия, политика, механизм.
ПК-16		3. Сравнительная характеристика процессов принятия управленческих решений в инвестиционной сфере. 4. Сравнительная характеристика теологического и директивного подхода к инвестиционному планированию. 5. Формирование механизма управления рисками на предприятии 6. Обоснование выбора источника финансирования в РФ на современном этапе развития экономики

Критерии и шкалы оценки:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

- критерии оценивания – правильное и полное раскрытие вопросов;
- показатель оценивания – глубина и качество отработанных вопросов, оформление Курсовой работы(инвестиционное инвестиционное решение);
- шкала оценивания (оценка) – выделено 4 уровня оценивания компетенций:
Высокий(отлично) - все вопросы раскрыты правильно и полно, оформление соответствует требованиям руководящих документов;
- достаточный** – вопросы раскрыты недостаточно полно, оформление соответствует требованиям руководящих документов;
- пороговый** – вопросы не раскрыты, оформление соответствует требованиям руководящих документов;
- критический** – вопросы не раскрыты, оформление не соответствует требованиям руководящих документов;

3 Типовые контрольные задания

1. В соответствии с критерием: по направлению вложения инвестиции подразделяются на:
 - а) портфельные и реальные;
 - б) материальные, финансовые и нематериальные;
 - в) прямые и косвенные.
2. В соответствии с критерием: по объектам вложения инвестиции подразделяются на:
 - а) портфельные и реальные;
 - б) материальные, финансовые и нематериальные;
 - в) прямые и косвенные.
3. Валовые инвестиции (брутто-инвестиции) отличаются от нетто-инвестиций (чистых инвестиций) на величину:
 - а) реинвестиций;
 - б) амортизации.
4. Способ организации инвестиционного процесса, при котором кроме поставщиков и потребителей ресурсов задействованы посредники в виде банков, пенсионных фондов, страховых компаний и т.д. называется:
 - а) прямой;
 - б) косвенный.
5. При количественной оценке фактора неопределённости (риска) размах вариации показывает:
 - а) разницу между максимальным и минимальным значением показателя;
 - б) абсолютную степень разброса вокруг среднего значения;
 - в) относительную степень разброса вокруг среднего значения.
6. При количественной оценке фактора неопределённости (риска) дисперсия показывает:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

- а) разницу между максимальным и минимальным значением показателя;
- б) абсолютную степень разброса вокруг среднего значения;
- в) относительную степень разброса вокруг среднего значения.

7. При количественной оценке фактора неопределённости (риска) коэффициент вариации показывает:

- а) разницу между максимальным и минимальным значением показателя;
- б) абсолютную степень разброса вокруг среднего значения;
- в) относительную степень разброса вокруг среднего значения.

8. Предположим, что существуют 2 инвестиционные решения. И инвестиционное решение 1, и инвестиционное решение 2 требуют капитальных вложений по 1 млн. руб. Средняя доходность инвестиционных решений также совпадает. Инвестиционное решение 1 более рискованное, чем инвестиционное решение 2. Выберите верное высказывание:

- а) Можно со 100-% уверенностью утверждать, что реализация инвестиционного решения 1 принесёт меньшую выгоду при любом раскладе;
- б) Да, инвестиционное решение 1 более рискованное, но, при определенном стечении обстоятельств его доходность будет выше, нежели доходность инвестиционного решения 2.

9. Риск, который имеет в своей сущности общерыночные факторы называется:

- а) систематический;
- б) несистематический.

10. Риск, который характеризуется изменчивостью доходности конкретной ценной бумаги называется:

- а) систематический;
- б) несистематический.

11. Систематический риск является:

- а) диверсифицируемый;
- б) недиверсифицируемый.

12. Несистематический риск является:

- а) диверсифицируемый;
- б) недиверсифицируемый.

13. Применяемый в инвестиционном анализе β – анализ в его классическом варианте учитывает преимущественно:

- а) систематический риск;
- б) несистематический риск.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

14. Показатель рискованности в β – анализе определяется как:

- а) $R = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$;
- б) $R = R_f - \beta \times (R_m - R_f)$;
- в) $R = R_f + \beta \times (R_m + R_f)$.

15. Если вложения в пакет ценных бумаг оценивается как безрисковое то,

- а) $\beta = 0$;
- б) $\beta = 1$.

16. Степень риска при вложении в ценные бумаги оценивается ниже среднего, если β составляет:

- а) [0-1];
- б) [1-2];
- в) [1].

17. Степень риска при вложении в ценные бумаги оценивается как средняя, если β составляет:

- а) [0-1];
- б) [1-2];
- в) [1].

18. Степень риска при вложении в ценные бумаги оценивается как высокая, если β составляет:

- а) [0-1];
- б) [1-2];
- в) [1].

19. Денежные потоки, характеризующиеся поступлениями / выплатами в конце периода называются:

- а) постнумерандо;
- б) преднумерандо.

20. Денежные потоки, характеризующиеся поступлениями / выплатами в начале периода называются:

- а) постнумерандо;
- б) преднумерандо.

21. Поступления от продаж, расходы на материалы и комплектующие, выплата процентов по кредитам представляют собой:

- а.) операционную деятельность;
- б) инвестиционную деятельность;
- в) финансовую деятельность.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

22. Поступления от продажи основных средств, затраты на приобретение основных средств представляют собой:

- а.) операционную деятельность;
- б) инвестиционную деятельность;
- в) финансовую деятельность.

23. Получение кредитов, выплата дивидендов представляют собой:

- а.) операционную деятельность;
- б) инвестиционную деятельность;
- в) финансовую деятельность.

24. Отношение процентных платежей, осуществляемых держателю облигации, к её номиналу называется:

- а) текущая доходность;
- б) купонная доходность;
- в) полная доходность.

25. Отношение процентных платежей, осуществляемых держателю облигации, к её покупной цене называется:

- а) текущая доходность;
- б) купонная доходность;
- в) полная доходность.

26. В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации по степени надежности ценные бумаги следует расположить следующим образом (по степени возрастания):

- а) акция обыкновенная – акция привилегированная – облигация;
- б) акция привилегированная – облигация – акция обыкновенная;
- в) облигация – акция привилегированная – акция обыкновенная.

27. Одним из показателей надежности ценной бумаги служит коэффициент покрытия. Для облигаций он определяется как:

- а) отношение прибыли предприятия-эмитента к сумме процентных платежей, выплачиваемых по данной ценной бумаге;
- б) отношение разности балансовой прибыли, налога на прибыль и процентных платежей к сумме процентных платежей, выплачиваемых по данной ценной бумаге.

28. Из приведённых ниже определений выберите наиболее верное и полное. Чистые активы предприятия это:

- а) разность между активами предприятия и его убытками;
- б) разность между активами предприятия и его обязательствами за исключением статьи целевых расходов и поступлений;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВПО, ФГОС ВО		

в) разность между активами предприятия и его обязательствами за исключением статьи налога на добавленную стоимость по приобретенным активам;

г) разность между активами предприятия и его обязательствами за исключением статей налога на добавленную стоимость по приобретенным активам и целевых расходов и поступлений;

29. Для того чтобы уменьшить риск портфеля активов необходимо:

- а) включить в него инструменты, имеющие отрицательную (разнонаправленную) корреляцию относительно друг друга;
- б) включить в него инструменты, имеющие положительную (однаправленную) корреляцию относительно друг друга.

30. Кривые безразличия инвестора, характеризующегося высокой степенью избегания риска по соотношению с кривыми безразличия инвестора, характеризующегося низкой степенью избегания риска имеют:

- а) больший угол наклона;
- б) меньший угол наклона.

31. При расчете показателя средневзвешенной стоимости капитала «налоговый щит» применяется:

- а) к стоимости собственного капитала;
- б) к стоимости заёмного капитала при условии выплаты процентов за пользование из балансовой прибыли (прибыли до налогообложения);
- в) к стоимости заёмного капитала при условии выплаты процентов за пользование из чистой прибыли (прибыли после налогообложения).