

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФГБОУ ВО «Кубанский государственный  
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»**

**Факультет «Финансы и кредит»**

**Кафедра финансов**

**УПРАВЛЕНИЕ  
ИНВЕСТИЦИОННЫМ  
ПОРТФЕЛЕМ**

**Методические рекомендации  
к выполнению самостоятельной работы  
для обучающихся по направлению подготовки  
38.04.08 «Финансы и кредит»**

**Краснодар  
КубГАУ  
2021**

*Составители:* А. А. Халяпин, П. А. Носаленко,  
К. И. Липчиу

**Управление инвестиционным портфелем** : метод. рекомендации / сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, К. И. Липчиу. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 44 с.

Методические рекомендации раскрывают теоретико-методологические аспекты и методы организации самостоятельной работы магистрантов, позволяющие эффективно работать с учебной и научной литературой, осознанно осмыслить прочитанный и изученный материал.

Предназначены для обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией факультета «Финансы и кредит» Кубанского госагроуниверситета, протокол № 10 от 18.06.2021.

Председатель  
методической комиссии

О. А. Герасименко

- © Халяпин А. А., составление, 2021
- © ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет имени И. Т. Трубилина», 2021

## **1 Общие положения по самостоятельной работе магистрантов**

Самостоятельная работа магистрантов – вид учебной деятельности, выполняемый обучающимся без непосредственного контакта с преподавателем. Самостоятельная работа представляет собой особую, высшую степень учебной деятельности, требует высокого уровня самосознания, мотивации.

Целью освоения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах знаний об управлении инвестиционным портфелем и специфического мышления для принятия грамотных инвестиционных решений.

Целью самостоятельной работы магистрантов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по изучаемой дисциплине, опытом творческой, исследовательской деятельности.

Объем самостоятельной работы магистранта устанавливается федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования. Самостоятельная работа магистрантов является неотъемлемой составляющей учебного процесса и определяется рабочим учебным планом.

Методические рекомендации по самостоятельному изучению дисциплины представляют собой комплекс рекомендаций и разъяснений, позволяющий магистру оптимальным образом организовать процесс изучения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем».

Задачи методических рекомендаций по самостоятельному изучению дисциплины:

1. Активизация самостоятельной работы;
2. Управление познавательной деятельностью магистров;
3. Развитие навыков рациональной работы с литературой.

Результаты всех видов самостоятельной работы контролируются преподавателями, обеспечивающими дисциплину,

определяется способ контроля и формирования итоговой оценки по дисциплине.

В учебной нагрузке преподавателя предусматриваются консультации по составляющим самостоятельной работы по изучению дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» не реже одного раза в 2 недели.

## **2 Виды самостоятельной работы по дисциплине**

### **Темы докладов**

1. Проблема выбора инвестиционного портфеля.
2. Факторы, определяющие уровень инвестиционного дохода.
3. Концепция инвестиционного дохода.
4. Концепция инвестиционного риска.
5. Источники инвестиционного риска.
6. Оценка уровня толерантности риска.
7. Принципы портфельного управления.
8. Функции инвестиционного менеджмента.
9. Индексы рейтинговой оценки известных агентств (Standard & Poor's, Moody's, Canadian Bond Rating Service) для привилегированных акций, облигаций.
10. Проблемы формирования портфеля финансовых инструментов (селективность, выбор времени операций, диверсификация).
11. Выработка инвестиционной политики.
12. Инвестиционные стили активного управления.
13. Институциональные инвесторы.
14. Традиционные организации инвестиционного менеджмента.
15. Теория арбитражного ценообразования.
16. Оценка эффективности портфеля финансовых инструментов.

17. Активное и пассивное управление портфелем финансовых инструментов.
18. Методы оценки эффективности управления инвестициями.
19. Подходы к размещению активов индивидуальных инвесторов.
20. Проценты, как основной доход лиц, делающих сбережения.

### **Кейс-задания.**

#### **Примерные типовые задания.**

1. Продается дисконтный вексель по цене 19 тыс. руб. Через 120 дней по векселю должна быть выплачена сумма в размере номинала 20 тыс. руб. 1. Определить дисконтную и инвестиционную доходность векселя. 2. Представить проект договора покупки дисконтного векселя. 3. Определить целесообразность покупки векселя при условии, что инвестор рассматривает вложение своих средств на банковский вклад.

2. Облигация номиналом 10 тыс. руб. размещается сроком на 3 года. Купонная ставка доходности – 20 % годовых к номиналу. Сумма по процентам выплачивается 2 раза в год. Альтернативная ставка (без учётов рисков) равна 20 %. 1. Рассчитать максимальную курсовую стоимость покупки облигации. 2. Представить проект договора покупки облигации. 3. Рассчитать какие налоги обязан уплатить инвестор по данной операции.

3. Мы будем вносить ежегодно (в конце года) на амортизационный счет в банке по 1 млн. руб. в течение 5 лет при ставке по депозиту 10 % годовых. 1. Спрашивается, какой суммой мы будем располагать спустя 5 лет? 2. Представить договор по амортизационному счету банка. 3. Рассчитать как будет отличаться итоговая сумма, если мы будем снимать причитающиеся годовые проценты.

### **Задачи для самостоятельного решения:**

1. Инвестор приобрел миноритарный пакет акций при цене 50 руб. за акцию, через 240 дней продал весь пакет при цене 55 руб. за акцию, получив за время владения акциями дивиденды в размере 3-х руб. на каждую акцию. Рассчитать доходность акции (доходность пакета) за период владения.

2. Инвестор купил за 50 тыс. руб. привилегированную акцию строительной фирмы с постоянным дивидендом 20 % годовых и номиналом 40 тыс. руб. Через 5 лет он продал её на фондовой бирже по цене 40 тыс. руб. Рассчитать доходность акции, если в течение 5 лет дивиденды выплачивались регулярно.

3. Рассчитать текущую доходность облигации номиналом 20 тыс. руб., если её курс – 80 %, а ставка купонной доходности – 20 %.

4. Определить процентную ставку банка, чтобы гарантировать вкладчику получение дохода не ниже текущей доходности облигаций, реализуемой по номиналу. Ставка купонной доходности – 20 % годовых. Сумма по процентам начисляется раз в год. Вкладчик является юридическим лицом и уплачивает налог по ставке 24 %.

5. Планируемая прибыль организации, специализирующейся на производстве верхней одежды, составляет 10 млн руб. Ставка налога на прибыль 20 %. Фирма размещает облигации на 3 млн. руб. сроком на 5 лет и ставкой купонной доходности – 25 % годовых. Рассчитать обеспеченность облигаций платёжным покрытием.

6. Облигация А выпущена с номиналом 5 тыс. руб. сроком на 5 лет, курс – 90 %, ставка купонной доходности – 20 %. Облигация Б выпущена с номиналом 5 тыс. руб. сроком на 3 года, курс – 80 %, с дисконтом – 20 % годовых. Определить (без учёта налогов) какая из облигаций является более доходной.

7. Предприниматель произвёл инвестиции, связанные с покупкой акций. Номинал и цена акции 20 тыс. руб., акция

приносит 50 % годовых. Через год предприниматель предполагает продать акцию за 22 тыс. руб., получив по ней годовой дивиденд. Определить доходность акции.

8. Срок действия депозитного сертификата номиналом 1 тыс. руб. составляет 120 дней. Процентная ставка по сертификату равна 15 % годовых. Требуемая инвесторами доходность по ценным бумагам данного вида составляет 12 % годовых. Определить цену сертификата.

9. Вексель выписан на сумму 200 тыс. руб. 23 октября текущего года с погашением 23 апреля следующего года. Процентная ставка коммерческого банка 20 % годовых. Определить сумму, которую получит векселедержатель по истечении срока погашения. Рассчитать доход по векселю, если данный вексель выписан оплатой по предъявлении и погашен через 5 месяцев.

10. Срок обращения ГКО 1 квартал. С момента аукциона прошло 2 месяца. Средневзвешенный курс аукциона 80 %, текущий курс – 90 %. Рассчитать доходность ГКО к аукциону, доходность к погашению, полную доходность.

11. Номинал векселя – 50 тыс. руб., до погашения осталось 90 дней, а дисконтная ставка составляет 11 % годовых. Определить цену дисконтного векселя.

12. Облигация номиналом 20 тыс. руб. выпущена компанией сроком на 5 лет. Купонная ставка 18 % годовых. Сумма процентов выплачивается 4 раза в год. Альтернативная ставка (после уплаты налогов) 20 % годовых. Ставка налога 24 %. Владельцем облигации является юридическое лицо. Рассчитать цену облигации.

13. Определить изменение рыночной цены облигации за год в связи с колебаниями дисконтирующей ставки с 20 % до 15 %, если продолжительность облигации – 5 лет, начальная цена – 25 тыс. руб.

14. Определить цену сберегательного сертификата с номиналом 5 тыс. руб., со сроком действия 2 года, проценты по которому выплачиваются ежеквартально, исходя процентной

годовой ставки 15 % годовых. Требуемая инвестором норма доходности составляет 14 % годовых.

15. Номинал облигации – 1 тыс. руб., цена облигации – 800 руб. До погашения остается 4 года. Определить доходность к погашению, если доход по купонным облигациям выплачивается один раз в год? При четырехкратной выплате дохода за год (ежеквартально)?

16. Рассчитать доходность депозитного сертификата номиналом 10 тыс. руб. выпущенного на срок 240 дней, если инвестор намерен держать его до погашения. По сертификату установлена процентная ставка из расчета 16 % годовых. До погашения остается 90 дней. Рыночная цена сертификата составляет 10,5 тыс. руб.

17. Номинал облигации – 10 тыс. руб., облигация продается с дисконтом по цене 9,7 тыс. руб., до погашения остается 90 дней. Определить доходность облигации.

18. Предположим, что Вы купили шестилетний 8-ми процентный сберегательный сертификат стоимостью 1 тыс. долл. Если проценты начисляются ежегодно, какую сумму Вы получите по окончанию контракта?

19. После внедрения мероприятия по снижению административных издержек предприятие планирует получить экономиию 1 тыс. долл. в год. Сэкономленные деньги предполагается размещать на депозитный счет под 5 % годовых с тем, чтобы через 5 лет накопленные деньги использовать для инвестирования. Какая сумма окажется на банковском счету предприятия?

20. Пусть инвестор хочет получить 200 тыс. долл. через 2 года. Какую сумму он должен положить на срочный депозит сейчас, если депозитная процентная ставка составляет 5 %.

21. Банк выплачивает 5 % годовых по депозитному вкладу. Если сейчас вложить 100 долл., сколько получишь через год?

23. Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать Ваши 5 тыс. долл. в его предприятие, пообещав



возвратить Вам 6 тыс. долл. через два года. Имея другие инвестиционные возможности, Вы должны выяснить, какова процентная ставка прибыльности предложенного Вам варианта.

24. Организация собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 8 тыс. долл. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет: а) 10 %?; б) 14 %?

25. Вам предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоить их количество через пять лет. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?

26. Организация приобрела облигации муниципального займа, которые приносят ему доход 15 тыс. долл., и хочет использовать эти деньги для развития собственного производства. Предприятие оценивает прибыльность инвестирования получаемых каждый год 15 тыс. долл. в 12 %. Необходимо определить настоящее значение этого денежного потока.

27. Годовой дивиденд 50 тыс. руб. (50 % годовых) начисляется 2 раза в год. Определить доход с учетом реинвестирования и ориентировочную цену акции, если альтернативная ставка годовой доходности – 50 %.

28. Определить коэффициент покрытия займа активами фирмы, если сумма облигационного займа 3 млн руб., а активы, обеспечивающие облигации 12 млн руб.

### **Вопросы для контрольных работ**

1. Мониторинг портфеля.
2. Осуществление проектов.
3. Текущая корректировка портфеля.
4. Послеинвестиционный контроль.
5. Выбор портфельной стратегии и типа формируемого инвестиционного портфеля.
6. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов инвестирования по показателям уровня доходности,

риска и взаимной ковариации.

7. Отбор финансовых инструментов в формируемый портфель с учетом их влияния на параметры уровня доходности и риска портфеля.

8. Оптимизация портфеля, направленная на снижение уровня его риска при заданном уровне ожидаемой доходности.

9. Ожидаемая доходность.

10. Риск портфеля.

11. Определение эффективной границы риска портфеля.

12. Кредитный и заемный портфель.

13. Доходность инвестиционного портфеля и его стандартные отклонения.

14. Показатели объема инвестиционного дохода.

15. Диверсификация инвестиционного риска.

16. Управление портфелем финансовых инструментов.

17. Модели формирования индивидуального инвестиционного портфеля.

18. Виды инвестиционных портфелей.

19. Принципы и исторические модели формирования инвестиционного портфеля.

20. Портфель роста, дохода и ценных бумаг.

### Тесты

1. Коэффициент бета измеряет ... риск

а) политический

б) недиверсифицируемый

в) экологический

г) допустимый

2. Портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент бета :

- а) больше 2
- б) больше 1
- в) равен 1
- г) меньше 1
- д) равен 0

**3.** Риск по портфелю больше среднерыночного уровня, если коэффициент бета:

- а) больше 1
- б) равен 1
- в) меньше 1
- г) равен 0

**4.** Риск по портфелю инвестиций меньше среднерыночного уровня, если коэффициент бета :

- а) больше 2
- б) больше 1
- в) равен 1
- г) меньше 1
- д) равен 0

**5.** Управление портфелем бывает:

- а) односторонним
- б) пассивным
- в) минимальным
- г) оптимальным
- д) активным

**6.** Активное управление предполагает:

- а) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг
- б) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования
- в) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок
- г) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов
- д) низкий уровень специфического риска

**7.** Способ управления портфелем - это:

- а) математическое описание его структуры

б) совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей

в) методика оценки ценных бумаг

**8.** Пассивное управление предполагает:

а) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования

б) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов

в) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг

г) низкий уровень специфического риска

д) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок

**9.** Мониторинг представляет собой:

а) детальный анализ общего положения эмитента ценных бумаг,

б) методику формирования оптимального портфеля инвестиций

в) способ оценки результатов формирования инвестиционного портфеля

г) способ снижения риска по портфелю в целом

**10.** Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется портфелем :

а) роста

б) дохода

**11.** Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации темпов роста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе вне зависимости от уровня прибыли в текущем периоде, называется портфелем ...

а) роста

б) дохода

**12.** Инвестиционный портфель, формируемый по крите-

рию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем

- а) агрессивным
- б) умеренным
- в) консервативным

**13.** Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается ... портфелем

- а) консервативным
- б) агрессивным
- в) умеренным

**14.** Консервативный портфель, формируемый по критерию минимизации уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем

- а) умеренным
- б) консервативным
- в) агрессивным

**15.** По объектам вложений средств выделяют виды инвестиций:

- а) реальные
- б) частные
- в) валовые
- г) совместные

**16.** По периоду инвестирования различают виды инвестиций:

- а) краткосрочные
- б) чистые
- в) долгосрочные
- г) внутренние

**17.** По формам собственности выделяют виды инвестиций:

- а) совместные
- б) финансовые

- в) валовые
- г) среднесрочные
- д) иностранные

**18.** По способу учета инвестируемых средств выделяют виды инвестиций:

- а) чистые
- б) государственные
- в) финансовые
- г) иностранные
- д) внутренние

**19.** Чистые инвестиции представляют собой общий объем ...

- а) доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период
- б) всех расходов за определенный период
- в) инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений
- г) инвестируемых средств в определенном периоде

**20.** Отрицательная сумма чистых инвестиций характеризует:

- а) экономический рост
- б) снижение производственного потенциала
- в) отсутствие экономического роста

**21.** Нулевая сумма чистых инвестиций означает:

- а) отсутствие экономического роста
- б) экономический рост
- в) снижение производственного потенциала

**22.** Положительная величина чистых инвестиций означает:

- а) экономический рост
- б) снижение производственного потенциала
- в) отсутствие экономического роста

**23.** По региональному признаку различают виды инвестиций:

- а) частные

б) иностранные

в) совместные

г) зарубежные

д) краткосрочные

**24.** За счет средств государственного бюджета осуществляются капитальные вложения:

а) производственные

б) централизованные

в) техническое перевооружение

г) нецентрализованные

д) непроизводственные

**25.** Соотношение капитальных вложений, направляемых в различные отрасли экономики и промышленности, определяется при структуре капитальных вложений:

а) воспроизводственной

б) технологической

в) отраслевой

г) по формам собственности

**26.** Технологическая структура капитальных вложений считается наиболее прогрессивной, если в ней преобладают затраты на:

а) строительно-монтажные работы

б) реконструкцию

в) новое строительство

г) оборудование

д) расширение

е) техническое перевооружение

**27.** Строительство дополнительных производств на действующем предприятии называют:

а) техническим перевооружением

б) новым строительством

в) расширением

г) поддержанием действующих мощностей

д) реконструкцией

**28.** Наиболее эффективной считается такая воспроизвод-

ственная структура капитальных вложений, в которой преобладают затраты на:

- а) реконструкцию
- б) новое строительство
- в) прочие нужды
- г) поддержание действующих мощностей

**29.** Технологическая структура капитальных вложений представляет собой соотношение между затратами на:

- а) строительно-монтажные работы
- б) прочие нужды
- в) расширение
- г) новое строительство

**30.** Затраты, связанные с жильем, социально-культурной и бытовой сферой, здравоохранением, осуществляются:

- а) при техническом перевооружении
- б) как непроизводственные
- в) при реконструкции
- г) при расширении

**31.** Совершенствование производства, повышение его технико-экономического уровня, переустройство основных цехов, охватывающее не только основное производство, но и объекты вспомогательного и обслуживающего назначения, а также сферу социально-бытового обслуживания, принадлежащую предприятию, представляет собой:

- а) техническое перевооружение
- б) расширение
- в) реконструкцию
- г) новое строительство
- д) поддержание действующих мощностей

**32.** Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- а) аудиторы
- б) подрядчики
- в) пользователи
- г) чиновники



**33.** Заказчиками могут быть:

- а) инвесторы
- б) подрядчики
- в) приказчики
- г) пользователи
- д) кредиторы

**34.** Пользователями могут быть:

- а) инвесторы
- б) заказчики
- в) кредиторы
- г) исполнители
- д) подрядчики

**35.** Субъектом инвестиционной деятельности, вкладывающим средства в объекты предпринимательской деятельности, является:

- а) инвестор
- б) заказчик
- в) пользователь объектов инвестиций
- г) исполнитель работ

**36.** Субъектом инвестиционной деятельности, уполномоченным осуществлять реализацию инвестиционного проекта, является:

- а) пользователь объектов инвестиций
- б) исполнитель работ
- в) заказчик
- г) подрядчик

**37.** Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:

- а) подрядчик
- б) инвестор
- в) заказчик
- г) пользователь результатами инвестиций

**38.** Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты инвестиций, является:

- а) инвестор

б) исполнитель работ

в) заказчик

г) пользователь результатов инвестиций

**39.** Косвенное регулирование инвестиционной деятельности государство осуществляет посредством ... инвестиционной деятельности

а) создания благоприятных условий для развития

б) участия государства в

**40.** Прямое участие государства в инвестиционной деятельности заключается посредством:

а) создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности

б) разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов

**41.** Воспроизводственной структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

а) реконструкцию

б) техническое перевооружение

в) проектно-изыскательские работы

г) строительно-монтажные работы

**42.** Технологической структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на :

а) объекты производственного назначения

б) проектно-изыскательские работы

в) строительно-монтажные работы

г) приобретение оборудования, инструмента и инвентаря

д) новое строительство

е) расширение и техническое перевооружение действующих предприятий

**43.** Обжаловать в суде действия (бездействие) органов государственной власти субъекты инвестиционной деятельности ...

а) имеют право

б) не имеют право

**44.** Стабильность налоговой нагрузки в течение срока окупаемости сохраняется для ... инвестиционных проектов

а) приоритетных

б) всех

**45.** В совокупную налоговую нагрузку включаются:

а) федеральные налоги за исключением акцизов

б) единый социальный налог за исключением взносов в Пенсионный фонд РФ

в) все взносы в государственные внебюджетные фонды

г) единый социальный налог за исключением взносов в фонд социального страхования и фонд медицинского страхования

**46.** Физические лица ... быть субъектами инвестиционной деятельности.

а) не могут

б) могут

**47.** Общественные организации ... быть субъектами инвестиционной деятельности.

а) могут

б) не могут

**48.** Совмещать функции двух и более субъектов инвестиционной деятельности предприятие ... право .

а) не имеет

б) имеет

**49.** Обязанностями субъектов инвестиционной деятельности является выполнение ...

а) всех требований государственных органов и должностных лиц

б) требований государственных органов и должностных лиц не противоречащих нормам законодательства РФ

**50.** Закончить определение: "Приоритетный инвестиционный проект - это ...

а) суммарный объем капитальных вложений в который

соответствует требованиям законодательства РФ

б) включенный в перечень строек и объектов для федеральных нужд

в) имеющий большое народнохозяйственное значение

г) включенный в перечень, утверждаемый Правительством РФ

**51.** Инвестиции, осуществляемые с целью роста инвестируемого капитала и участия инвестора в управлении объектом инвестирования, называются:

а) портфельными

б) прямыми

**52.** Инвестиции, осуществляемые с целью получения текущего дохода, называются:

а) портфельными

б) прямыми

**53.** Совокупность затрат, реализуемых в форме вложения капитала в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта, называется ....

**54.** Вложения в создание новых, реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих основных фондов называется инвестиции.

**55.** Вложения в ценные бумаги и активы других предприятий называются инвестиции.

**56.** Вложения финансовых и материально-технических ресурсов в создание и воспроизводство основных фондов путем нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующего производства называются вложениями.

**57.** Общий объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и материально-производственные запасы называется инвестиции.

**58.** Сумма валовых инвестиций, уменьшенная на размер амортизационных отчислений в определенном периоде,

представляет ... инвестиции.

**59.** Отношение объема инвестиций к валовому внутреннему продукту называется ... инвестиций.

**60.** Инвестиционный цикл включает в себя фазы:

- а) прибыльную
- б) предынвестиционную
- в) убыточную
- г) инвестиционную
- д) начальную
- е) эксплуатационную

**61.** В течение предынвестиционной фазы проводятся мероприятия:

- а) проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта
- б) фирмой принимается окончательное решение об инвестициях
- в) отбор проектной фирмы или фирмы, управляющей строительством
- г) хозяйственная деятельность предприятия
- д) утверждается план платежей генеральному подрядчику

**62.** Завершением предынвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

- а) принятие инвестиционного решения
- б) юридическое оформление инвестиционного проекта
- в) начало процесса производства
- г) обучение персонала.

**63.** Простыми методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

- а) ставка прибыльности проекта
- б) простая норма прибыли
- в) чистая настоящая стоимость
- г) срок окупаемости вложений
- д) внутренняя норма доходности

**64.** Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

- а) ставка прибыльности проекта
- б) простая норма прибыли
- в) чистая настоящая стоимость
- г) срок окупаемости вложений
- д) внутренняя норма доходности

**65.** Аннуитетом называют денежные потоки, возникающие в ...

- а) неодинаковой величине через равные промежутки времени
- б) равной величине через определенные промежутки времени
- в) равной величине через разные промежутки времени

**66.** Инвестиционный риск - это вероятность:

- а) возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности
- б) получения прибыли выше запланированной величины
- в) смены в стране политической власти

**67.** Банкротство предприятия происходит, если инвестиционный риск считается:

- а) экологическим
- б) систематическим
- в) катастрофическим
- г) критическим
- д) политическим
- е) допустимым

**68.** Если при реализации проекта весьма вероятна полная потеря прибыли, риск считается:

- а) критическим
- б) экологическим
- в) специфическим
- г) допустимым
- д) катастрофическим
- е) систематическим

**69.** Систематический (рыночный) риск характеризуется

признаками:

- а) вызывается частными событиями для отдельных предприятий
- б) не может быть устранен диверсификацией
- в) при его возникновении присущ всем объектам инвестирования
- г) может быть уменьшен диверсификацией вложений
- д) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования

**70.** Специфический риск характеризуется признаками:

- а) не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем
- б) инвестор может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования
- в) определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом
- г) присущ конкретному объекту инвестирования
- д) может быть устранен диверсификацией вложений

**71.** Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

- а) альтернативными
- б) комплиментарными (взаимодополняющими )
- в) независимыми
- г) замещающими

**72.** Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:

- а) независимыми
- б) замещающими
- в) альтернативными
- г) комплиментарными (взаимодополняющими )

**73.** Если принятие к исполнению нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

- а) замещающими
- б) альтернативными

- в) независимыми
- г) комплиментарными (взаимодополняющими)

**74.** Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

- а) замещающими
- б) комплиментарными (взаимодополняющими)
- в) независимыми
- г) альтернативными

**75.** Если поток реальных денег от осуществления инвестиций состоит из исходных инвестиций, сделанных одновременно или в течение нескольких последовательных периодов, и последующих притоков денежных средств, то такой поток называется:

- а) ординарным
- б) неординарным

**76.** Если притоки реальных денег чередуются с оттоками при осуществлении инвестиций, то такой поток денег называется:

- а) ординарным
- б) неординарным

**77.** Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег называются:

- а) сложными (динамическими)
- б) простыми (статическими)

**78.** Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются:

- а) сложными (динамическими)
- б) простыми (статическими)

**79.** Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект, включает в себя:

- а) дивиденды



б) часть чистой прибыли

в) проценты

г) амортизация

**80.** Период окупаемости - это:

а) инвестиционный цикл

б) срок реализации проекта

в) период, когда затраты сравниваются с доходом

**81.** Коэффициент дисконтирования применяется для ...

а) расчета увеличения прибыли

б) приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования

в) расчета величины налогов

**82.** Бизнес-план разрабатывается с целью ...

а) обоснования возможности реализации инвестиционного проекта

б) рекламы

в) текущего планирования производства

**83.** Период окупаемости проекта определяется:

а) при превышении суммы полученного дохода от суммы инвестиций

б) при их равенстве

в) независимо от их величин

**84.** Показателями рентабельности инвестиций при выборе проекта должен быть ...

а) равен 0

б) больше 1,0

в) меньше 1,0

**85.** Чистая текущая стоимость при выборе проекта должна быть ... 0.

а) больше

б) равна

в) меньше

**86.** Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта ...

а) зависит от ставки дисконтирования

- б) не зависит от ставки дисконтирования
- в) определяет ставку дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость равна 0

**87.** Участие государства в проекте ...

- а) повышает его инвестиционную привлекательность
- б) снижает его инвестиционную привлекательность
- в) ограничивается лицензированием

**88.** Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:

- а) срок жизни проекта
- б) ставка дисконтирования
- в) срок окупаемости
- г) доходность проекта
- д) чистый денежный поток
- е) стоимость заемных источников финансирования

**89.** Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта:

- а) преинвестиционная
- б) инвестиционная
- в) постинвестиционная
- г) эксплуатационная
- д) предпроизводственная

**90.** Фазы развития проекта:

- а) предварительная
- б) подготовительная
- в) инвестиционная
- г) эксплуатационная
- д) предпроизводственная
- е) преинвестиционная

**91.** Сложные показатели оценки эффективности инвестиционного проекта ...

- а) срок окупаемости проекта
- б) внутренний уровень доходности
- в) простая норма прибыли
- г) чистая текущая стоимость
- д) рентабельность инвестиций

**92.** Простые показатели оценки эффективности инвестиционного проекта ...

- а) чистая текущая стоимость
- б) рентабельность инвестиций
- в) простая норма прибыли
- г) внутренний уровень доходности
- д) срок окупаемости

**93.** Период времени, в течение которого инвестиции будут возвращены за счет доходов, полученных от реализации инвестиционного проекта, называется ....

**94.** План (программа) вложения капитала с целью достижения определенных целей, получения определенных результатов называется ....

**95.** Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называется ...проекта.

**96.** Метод оценки чистой текущей стоимости проекта, относится к ....

**97.** Метод оценки чистой текущей стоимости, внутренней нормы прибыли, уровня рентабельности инвестиций проекта относится к ....

**98.** Метод оценки срока окупаемости, простой нормы прибыли проекта относится к ....

**99.** Порядок осуществления стадии прединвестиционной фазы ИП:

- а) Исследование инвестиционных возможностей
- б) Формирование инвестиционного замысла
- в) Предварительное технико-экономическое обоснование проекта
- г) Подготовка технико-экономического обоснования
- д) Оценочное исследование

**100.** Правильная последовательность фаз жизненного цикла инвестиционного проекта:

- а) Прединвестиционная
- б) Инвестиционная

в) Эксплуатационная

**101.** Правильная последовательность определения чистой текущей стоимости проекта:

а) Срок жизни интервала разбивается на временные этапы планирования

б) Составляется прогноз оттоков и притоков денежных средств

в) Определяется чистый денежный поток

г) Значение чистого денежного потока дисконтируется

**102.** Правильная последовательность фазы жизненного цикла проекта

а) прединвестиционная

б) инвестиционная

в) эксплуатационная

**103.** Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:

а) амортизационные отчисления

б) дивиденды

в) проценты

г) стоимость на момент погашения

**104.** Возвратный денежный поток от использования акций включает в себя:

а) часть чистой прибыли

б) дивиденды

в) амортизационные отчисления

г) цена продажи

**105.** Если внутренняя реальная стоимость акции превышает текущий рыночный курс, то такая акция считается:

а) переоцененной

б) правильно оцененной

в) недооцененной

**106.** Если внутренняя реальная стоимость акции меньше текущего рыночного курса, то такая акция считается:

а) правильно оцененной

б) недооцененной

в) переоцененной

**107.** Угроза потери прибыли относится к ... виду риска.

а) катастрофическому

б) критическому

в) допустимому

**108.** Угроза потери выручки от реализации продукции относится к ... виду риска.

а) допустимому

б) критическому

в) катастрофическому

**109.** Угроза потери активов предприятия относится к ... виду риска.

а) критическому

б) допустимому

в) катастрофическому

**110.** Несистематический (внутренний) риск инвестирования вызывается причиной:

а) экономическим спадом в стране

б) нерациональной структурой инвестирования предприятия

в) военными действиями в стране

г) политической нестабильностью

д) неквалифицированным руководством предприятием

**111.** Систематический риск инвестирования обусловлен причиной:

а) неквалифицированным руководством предприятием

б) инфляцией

в) нерациональной структурой инвестирования на предприятии

г) неправильно выбранной инвестиционной стратегией на предприятии

д) экономическим спадом

е) политической нестабильностью

**112.** Несистематический риск инвестирования в ценные

бумаги измеряется показателем:

- а) чистый дисконтируемый доход
- б) срок окупаемости
- в) среднеквадратическое отклонение
- г) индекс рентабельности

**113.** Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является ... цена

- а) рыночная
- б) эмиссионная
- в) номинальная

**114.** Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является ... цена

- а) эмиссионная
- б) номинальная
- в) рыночная

**115.** Зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью.

- а) чем выше риск, тем ниже доходность
- б) чем ниже риск, тем выше доходность
- в) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги
- г) чем выше риск, тем выше доходность

**116.** Наклон линии графика ценных бумаг (SML) свидетельствует о том, что ...

- а) чем круче наклон, тем более рискован рынок
- б) чем круче наклон, тем рынок менее склонен к риску
- в) наклон линии рынка ценных бумаг не отражает склонность рынка к риску

**117.** Неверным является утверждение: Простые способы определения экономической эффективности инвестиций

...

- а) дают возможность быстро оценить из-за простоты и наглядности.
- б) не учитывают фактора времени.
- в) дают самую приблизительную информацию о качестве самого инвестиционного проекта.

в) учитывают неравномерность денежных потоков, возникающих в различные моменты реализации проекта.

**118.** Верное определение простой нормы прибыли:

- а) отношение чистой прибыли за один период времени к общему числу инвестиционных затрат
- б) поток реальных денег от инвестиционной деятельности
- в) отношение себестоимости выпускаемой продукции к общему числу инвестиционных затрат
- г) поток реальных денег от финансовой деятельности
- д) источник денежных средств

**119.** Показатель простой нормы прибыли сравнивает:

- а) текущую и будущую стоимость капитальных вложений
- б) прибыль от реализации продукции и отчислений в различные фонды
- в) доходность проекта и вложенный капитал
- г) доходность различных жизненных этапов инвестиционного проекта

**120.** Верное определение для периода окупаемости:

- а) дает оценку привлекательности инвестиционного проекта с точки зрения общего объема капитальных вложений
- б) определяется как период времени, в течении которого капитальные вложения будут возвращены за счет доходов, полученных от реализации проекта
- в) выражает отношение условно-постоянных расходов к цене продукции
- г) показывает момент времени, когда инвестор "вернет" свои капитальные вложения

**121.** Показатели периода окупаемости - показатель ... срока окупаемости

- а) среднего
- б) минимального
- в) максимального
- г) предельного
- д) действительного

**122.** Составляющей показателя cash flow НЕ является:

- а) ставка дисконтирования
- б) выручка или прибыль от реализации, включая доходы от внереализационных операций
- в) амортизационные отчисления
- г) первоначальные инвестиции
- д) инвестиционные расходы, осуществляемые по годам

**123** При сложном методе оценки эффективности капитальных вложений обычно НЕ рассчитывается:

- а) рентабельность инвестиций
- б) чистая текущая стоимость проекта
- в) инвестиционный риск
- г) внутренний уровень доходности

**124.** Три основных фактора, определяющих NPV:

- а) срок жизни проекта
- б) величина ставки дисконтирования
- в) уровень инфляции
- г) размер чистого денежного потока
- д) уровень безработицы

**125** Принятие решения о вложении средств в инвестиционный проект целесообразно при условии ...

- а)  $NPV=0$
- б)  $NPV<0$
- в)  $NPV>0$

**126.** Показатель рентабельности отражает:

- а) относительную меру прироста богатства руководителя предприятия
- б) степень возрастания богатства инвестора на 1 рубль вложенных инвестиций
- в) степень возрастания фондоотдачи
- г) размер денежных притоков и оттоков

**127.** Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из ... дохода

- а) текущего
- б) ожидаемого



- в) курсового
- г) реализованного
- д) начального

**128.** Доходность, вычисленная по ожидаемым значениям текущего дохода и будущей стоимости, называется ... доходностью.

**129.** Значение рыночной цены облигации, выраженной в процентах к ее номиналу, называется ....

**130.** Показатель взаимосвязи изменений стоимости двух ценных бумаг носит название ....

**131.** Уровень риска ценной бумаги определяется показателем изменений их стоимости.

**132.** Показатель, характеризующий способность организации выполнять свои обязательства по расчётам в краткосрочном периоде -это ....

**133.** По характеру обращения облигации подразделяются на обычные и , то есть дающие владельцам право обменять их на определённых условиях на акции того же эмитента.

**134.** Правильная последовательность этапов формирования портфеля ценных бумаг.

- а) Определение инвестиционных целей
- б) Проведение анализа ценных бумаг
- в) Формирование портфеля
- г) Ревизия портфеля
- д) Оценка эффективности портфеля

**135.** Целями формирования любого инвестиционного портфеля являются ...

- а) прирост капитала
- б) формирование максимально возможной по объёму совокупности финансовых инструментов
- в) обеспечение минимизации инвестиционных рисков
- г) достижение определенного уровня доходности
- д) уменьшение инвестируемой суммы
- е) обеспечение достаточной ликвидности инвестирован-

ных средств

**136.** "Золотое правило инвестирования" подразумевает, что:

- а) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования
- б) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску
- в) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода

**137.** По видам включаемых объектов инвестирования различают виды портфелей:

- а) портфель дохода
- б) портфель реальных инвестиционных проектов
- в) неотзываемый
- г) срочный
- д) портфель ценных бумаг

**138.** По видам включаемых объектов инвестирования различают виды портфелей:

- а) разбалансированный
- б) портфель прочих объектов
- в) агрессивный
- г) смешанный
- д) портфель роста

**139.** По приоритетным целям инвестирования различают виды портфелей:

- а) несбалансированный
- б) портфель роста
- в) портфель ценных бумаг
- г) агрессивный
- д) сбалансированный
- е) портфель прочих объектов

**140.** По приоритетным целям инвестирования различают виды портфелей:

- а) среднерисковый

- б) портфель дохода
- в) неотзываемый
- г) смешанный
- д) консервативный
- е) отзываемый

**141.** По достигнутому соответствию целям инвестирования выделяют виды портфелей:

- а) портфель ценных бумаг
- б) консервативный
- в) смешанный
- г) неотзываемый
- д) срочный
- е) разбалансированный

**142.** По достигнутому соответствию целям инвестирования выделяют виды портфелей:

- а) портфель роста
- б) агрессивный
- в) среднерисковый
- г) пополняемый
- д) сбалансированный
- е) несбалансированный

**143.** По возможности изменения объема инвестированных ресурсов различают виды портфелей:

- а) бессрочный
- б) непополняемый
- в) отзываемый
- г) консервативный

**144.** По возможности изменения объема инвестированных ресурсов различают виды портфелей:

- а) пополняемый
- б) агрессивный
- в) неотзываемый
- г) разбалансированный
- д) срочный

**145.** Теории портфеля разработаны учеными:

- а) Г. Марковицем
- б) Дж.-М. Кейнсом
- в) К. Марксом
- г) У. Шарпом
- д) Д. Тобином
- е) А. Смитом

**146.** Формирование инвестиционного портфеля базируется на определенных принципах:

- а) достижение экономического равновесия в стране
- б) обеспечение реализации инвестиционной стратегии
- в) обеспечения политической стабильности в государстве
- г) достижения высокой рентабельности проекта
- д) обеспечение соответствия портфеля инвестиционным ресурсам

**147.** Формирование инвестиционного портфеля базируется на принципах:

- а) оптимизация соотношения доходности и риска
- б) обеспечение разбалансированности портфеля
- в) оптимизация соотношения доходности и ликвидности
- г) достижение пополняемости портфеля
- д) обеспечение управляемости портфеля

**148.** При формировании инвестиционного портфеля следует учитывать факторы:

- а) тип инвестиционного портфеля, формируемый в соответствии с его целью
- б) необходимость создания разбалансированности инвестиционного портфеля
- в) необходимость диверсификации составных частей портфеля
- г) необходимость обеспечения высокой ликвидности портфеля
- д) уровень доходности по составным частям портфеля

**149.** При формировании инвестиционного портфеля следует учитывать факторы:

- а) уровень ссудного процента и его тенденции

- б) уровень налогообложения доходов по отдельным элементам инвестиционного портфеля
- в) соблюдение "золотого правила инвестирования"
- г) необходимость обеспечения участия в управлении акционерными обществами

**150.** Снизить инвестиционный риск позволяет:

- а) диспансеризация
- б) дисперсия
- в) диверсификация
- г) диверсия

### **Вопросы к экзамену**

1. Типы инвесторов.
2. Инвестиционная политика России и факторы ее определяющие.
3. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
4. Инвестиционная привлекательность и инвестиционное законодательство Краснодарского края.
5. Основные направления, формы и фазы (стадии) реального инвестирования.
6. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
7. Содержание и классификация инвестиционных проектов.
8. Виды эффективности инвестиционных проектов.
9. Общественная (социально-экономическая) эффективность инвестиционных проектов.
10. Коммерческая (финансовая) эффективность инвестиционных проектов.
11. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов.
12. Организация и принципы оценки инвестиционных проектов.
13. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
14. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и в условиях риска.

15. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.
16. Самофинансирование инвестиций.
17. Бюджетное финансирование.
18. Финансирование в рамках целевых программ.
19. Финансирование проектов за счет средств Инвестиционного фонда Российской Федерации.
20. Акционерное финансирование инвестиций.
21. Финансирование инвестиций на основе соглашения о разделе продукции.
22. Инвестиционные качества ценных бумаг.
23. Стоимостная оценка долговых ценных бумаг.
24. Стоимостная оценка долевых ценных бумаг.
25. Виды и оценка доходности ценных бумаг.
26. Методы оценки риска ценных бумаг.
27. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
28. Модель оценки доходности активов (САРМ).
29. Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля.
30. Типы инвестиционного портфеля.
31. Концепция дохода и его составляющие.
32. Стоимость денег во времени.
33. Измерение дохода.
34. Основные виды и направления диверсификации.
35. Понятие диверсификации инвестиционного риска.
36. Подходы к диверсификации инвестиционных портфелей.
37. Осуществление проектов.
38. Мониторинг портфеля.
39. Текущая корректировка портфеля.
40. Послеинвестиционный контроль.
41. Выбор портфельной стратегии и типа формируемого инвестиционного портфеля.
42. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов инвестирования по показателям уровня доходности,

риска и взаимной ковариации.

43. Отбор финансовых инструментов в формируемый портфель с учетом их влияния на параметры уровня доходности и риска портфеля.

44. Оптимизация портфеля, направленная на снижение уровня его риска при заданном уровне ожидаемой доходности.

45. Ожидаемая доходность.

46. Риск портфеля.

47. Определение эффективной границы риска портфеля.

48. Кредитный и заемный портфель.

49. Доходность инвестиционного портфеля и его стандартные отклонения.

50. Средняя арифметическая доходность.

51. Внутренняя доходность.

52. Средняя геометрическая доходность.

53. Принципы и исторические модели формирования инвестиционного портфеля.

54. Портфель роста, дохода и ценных бумаг.

55. Инвестирование и структура инвестиционного портфеля индивидуального инвестора.

56. Модель Марковица.

57. Модель Блека.

58. Индексная модель Шарпа.

59. Модель формирования портфеля проектов К. и М. Радулеску.

60. Модель Бадри-Девиса селекции проектов.

### **3 Характеристика форм контроля**

#### **Доклад**

Доклад - это краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление. Его задачами являются:

1. Формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация;
2. Развитие навыков логического мышления;
3. Углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст доклада должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Доклад должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики доклада к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т. д.

### **Практическое контрольное задание.**

Практическое контрольное задание может состоять из теоретического вопроса, практического задания или нескольких заданий (как теоретических, так и практических), в которых студент должен проанализировать и дать оценку конкретной ситуации или выполнить другую аналитическую работу.

### **Кейс-задания.**

Кейс-задания - техника обучения, использующая описание реальных экономических, социальных и бизнес-ситуаций. Обучающиеся должны исследовать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. Кейсы основываются на реальном фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

### **Тест.**

Тест – это инструмент оценивания уровня знаний магистрантов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, об обработки и анализа результатов.



### **Экзамен.**

Экзамен - форма проверки успешного выполнения магистрантами практических работ, усвоения учебного материала дисциплины в ходе практических занятий и самостоятельной работы.

Вопросы, выносимые на экзамен, доводятся до сведения студентов за месяц до сдачи экзамена.

Контрольные требования и задания соответствуют требуемому уровню усвоения дисциплины и отражают ее основное содержание.

## **4 Перечень литературы для самостоятельной работы**

1. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2019. — 159 с. — 978-5-394-03082-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/85614.html>.

2. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ / С.Л. Блау, - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02843-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>. – ЭБС «Znaniум», по паролю.

3. Голов, Р.С. Инвестиционное проектирование: учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 368 с.: ISBN 978-5-394-02372-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415324>. – ЭБС «Znaniум», по паролю.

4. Долгополова А.Ф. Финансовая математика в инвестиционном проектировании [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Ф. Долгополова, Т.А. Гулай, Д.Б. Литвин— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, Сервисшкола, 2014.— 55 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48260.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю.

5. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оцен-

ки любых активов: Научное / Дамодаран А., - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва : Альпина Паблишер, 2019. - 1316 с.: 70x100 1/16 (Переплёт) ISBN 978-5-9614-6650-8 - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/912796>.

6. Крупина, Н.Н. Инвестиционная стратегия региона: учебное пособие / Н.Н. Крупина. - М. : ИНФРА-М, 2017. — 179 с. — (Высшее образование: Магистратура). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/652944>. – ЭБС «Znaniум», по паролю.

7. Новоселова, Н.Н. Инвестиционная стратегия региона : учеб. пособие / Н.Н. Новоселова, В.В. Хубулова. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 162 с. — (Высшее образование: Магистратура). —

[www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5a40ad72d3f035.97174944](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a40ad72d3f035.97174944). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/913958>. – ЭБС «Znaniум», по паролю.

8. Паштова, Л.Г. Инвестиционная составляющая экономической безопасности / Л.Г. Паштова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 243 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-16-102303-7 (online) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/773676>. – ЭБС «Znaniум», по паролю.

9. Плотников, А.Н. Инвестиционная деятельность и подрядные торги / А.Н. Плотников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 111 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-16-105479-6 (online) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/754396>. – ЭБС «Znaniум», по паролю.

10. Халяпин, А.А. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / А. А. Халяпин. – Краснодар : КубГАУ, 2018. – 103 с.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1	Общие положения по самостоятельной работе магистрантов.....	3
2	Виды самостоятельной работы по дисциплине .....	4
3	Характеристика форм контроля.....	39
4	Перечень литературы для самостоятельной работы .....	41

# УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

*Методические рекомендации*

*Составитель: Халяпин Алексей Алексеевич*

Усл. печ. л. – 2,6. Уч.-изд. л. – 2,0.

Кубанский государственный аграрный университет.  
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13