АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

КАМСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ ИНЖЕНЕРНО-

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ АКАДЕМИЯ

Кафедра ФИНАНСЫ и БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ

**КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА**

по дисциплине «Инвестиции»

Выполнила: студентка

Польская Е.В.

Руководитель: д.э.н., профессор

Мухаметзянов Рушан Галеевич

Набережные Челны – 2009

**Задание № 1**

Выберите инвестиционный проект по критерию NPV

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

Ставка дисконтирования – 10%.

Для решения данной задачи используем следующую формулу:

NPV= - К+ ++ …+



где К - начальные капитальные вложения;

Bt - выгоды от проекта в момент времени t;

r – ставка дисконтирования, в долях от единицы

NPV 1 = – 10000 + 6000/1+0.1 + 6000/(1+0.1)2 +2000/(1+0.1)3 = 1915.83

NPV2 = – 13000 + 8000/1+0.1 + 8000/(1+0.1)2 + 1000/(1+0.1)3 = 1635.60

NPV3 = – 10000 + 5000/1+0.1 + 5000/(1+0.1)2 + 5000/(1+0.1)3 = 2434.25

NPV4 = – 6000 + 5000/1+0.1 + 2000/(1+0.1)2 + 2000 /(1+0.1)3 = 1700.96

**Ответ**: Сравнение NPV по этим проектам подтверждает, что третий из них является более привлекательным, чем все остальные.

**Задание № 2**

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

Решение:

Производим расчет по формуле

P=S(1-dc)n,

где P – первоначальная сумма;

S – сумма фонда инвестирования;

dc – относительная величина сложной учетной ставки;

n – целое число лет;

Р = 150000(1-0,2)3 = 76 800 рублей.

**Тестовое задание № 3**

1. Получение прибыли (дохода) – обязательное и достаточное условие реализации инвестиций. **Ответ**: Верно, получение прибыли является движущим мотивом и конечной целью капиталовложений.
2. Реальные инвестиции являются капиталообразующими. **Ответ**: Верно.
3. Реципиент – лицо, осуществляющее инвестиции, но не являющееся пользователем объекта инвестиций. **Ответ**: Не верно, реципиент – это физическое, юридическое лицо или государство, получающее платежи, доходы, страна, привлекающая зарубежные инвестиции.
4. Бытовая структура отражает соотношение прямых и косвенных инвестиций. **Ответ:** Не верно.
5. Снижение арендной платы за пользование государственным имуществом не рассматривается как форма бюджетного финансирования инвестиционной деятельности. **Ответ**: Не верно.
6. Российская финансовая корпорация формирует перечень инвестиционных программ, финансируемых за счет средств федерального бюджета. **Ответ**: Не верно, Министерство экономического развития и торговли РФ формирует перечень инвестиционных программ, финансируемых за счет средств федерального бюджета.
7. В случае предоставления средств институциональным инвесторам лица не несут на себе риски, связанные с инвестированием.

**Ответ**: Не верно, лица, предоставляющие свои денежные средства финансовому посреднику, сами несут риск.

1. Для определения индекса доходности используется следующая формула:

,

где St - сальдо поступлений и выплат за период t;

d - ставка дисконтирования (%);

t –шаг расчета;

**Ответ**: Не верно. Для определения показателя индекса доходности используется следующая формула:

PI = ;



где PV – настоящая стоимость денежных поступлений;

I – сумма инвестиций в проект.

1. N – горизонт расчета. **Ответ**: Верно.

а) Если ставка дисконтирования меньше внутренней нормы доходности, то проект можно принять. Ответ: Верно.

б) На представленном графике в точке пересечения кривой с прямой X получено значение индекса доходности:

1. NPV

ставка дисконтирования

**Ответ**: Не верно, на графике в точке пересечения кривой с прямой Х получено значение внутренней нормы дохода (ВНД) или IRR.

**Список использованной литературы**

1. Бочаров В.В. Инвестиции.-СПб.: Питер, 2002. – 288с.
2. Краткий курс по дисциплине «Инвестиции» для студентов очного и заочного обучения, обучающих по специальности 080105 «Финансы и кредит», составитель профессор кафедры «Финансы и бухгалтерский учет» Р.Г.Мухаметзянов. Набережные Челны: ИНЭКА, 2009, 166 с.
3. Нешитой А.С. Инвестиции: Учебник.- 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2006. – 376с.
4. Ример М.И., касатов А.Д., Матиенко Н.Н. Экономическая оценка инвестиций. 2-е изд. – Спб.: питер,2007.-480с.
5. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник/ под ред. Е.С. Стояновой. – М.: изд-во Перспектива, 1996.-405с.