

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kontrolnaya-rabota/20771>

Тип работы: Контрольная работа

Предмет: Инвестиционный менеджмент

Введение 3

1.Порядок оценки эффективности инвестиций 4

2.Цели оценки эффективности управления портфелем 8

Заключение 14

Список использованной литературы 16

Введение

Рыночная экономика, если описать ее кратко состоит из различных рынков. Одним из них является финансовый рынок. Финансовый рынок включает в себя различные виды рынков такие как: рынок ценных бумаг, инвестиций, страхования, валютный и кредитный. При этом каждым из этих рынков обращается большое количество различных инвестиционных активов с различными характеристиками.

Характеризуются эти активы по следующим основным критериям: ликвидность, доходность, собственный риск актива и его рыночный риск, также срок на который мы инвестируем в этот актив. Эти активы выступают в роли объекта инвестирования для различных видов и типов инвесторов. Он приобретает и формирует портфель исходя из своих предпочтений и полезности, которую инвестор может получить при приобретении того или иного вида актива.

Важным условием, обеспечивающим трансформацию сбережений в инвестиции, является формирование эффективного финансового рынка, ориентированного на экономический рост. При этом следует иметь в виду объективно существующую взаимосвязь между финансовым и реальным секторами экономики. Ее следствием является тот факт, что в основе динамики капитала, воплощенного в ценных бумагах, лежит динамика реального капитала. Благодаря механизму рынка ценных бумаг осуществляется аккумуляция временно свободных денежных средств, сбережений и эффективное их перераспределение, и использование в экономической системе. При этом, конечно, нельзя исключать ситуации турбулентности на финансовых рынках, когда возможен разрыв в их значениях.

1.Порядок оценки эффективности инвестиций

В современных условиях развития экономических отношений достаточно распространенной практикой стало привлечение инвестиций с целью повышения конкурентоспособности фирмы, а также обеспечения активного развития бизнеса. С другой стороны, помимо потребности в привлечении ресурсов существует еще и необходимость их вложения. Таким образом, на рынке существует как спрос, так и предложение на инвестиционные ресурсы, а значит, существуют определенные правила и законы, знание которых является необходимым условием осуществления эффективной инвестиционной деятельности .

Залогом принятия эффективного решения об инвестировании является всесторонняя оценка привлекательности инвестиционных проектов, включающая различные приемы экономического анализа. Инвестиционные проекты могут различаться по своим видам, формам и содержанию, но общим остается то, что между вложением инвестиционных ресурсов и моментом отдачи от вложенных средств существует определенный временной шаг.

В настоящий момент существует множество различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов, из которых самыми оптимальными являются:

Статистические;

Динамические;

Альтернативные.

Статистический метод характеризуется наглядностью и простотой расчетов. Негативной стороной данного

метода является субъективизм определения нормативного срока окупаемости. При применении данного метода не учитывается доходность проекта за пределами срока окупаемости, поэтому статистический метод не эффективен при оценке проектов с одинаковым сроком окупаемости, но с различными сроками реализации.

Динамические, или дисконтированные, методы основаны на концепции временной стоимости денег. Самые распространенные дисконтированные методы оценки эффективности инвестирования основываются на расчете следующих показателей:

чистая текущая (приведенная) стоимость инвестиций (NPV);

, где:

NPV - чистый дисконтированный доход; P_k - доход от инвестиции в k -м году; I_k - объем инвестиций в k -м году; r - коэффициент дисконтирования.

NPV сильно зависит от коэффициента дисконтирования, который, в свою очередь, является достаточно субъективным показателем, отражающим ожидания инвестора. Поэтому можно сказать, что NPV представляет собой не чисто финансовый показатель, а условную экспертную оценку в баллах, имеющую значение только для определенного инвестора.

индекс рентабельности инвестиций (PI);

где:

PI - индекс рентабельности; B_i - суммарное сальдо потоков от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности на i -м шаге; I - объем инвестиций.

PI - это относительный показатель, характеризующий эффективность вложений, т. е. уровень доходов на единицу затрат. Показатель PI является также несовершенным показателем, т.к. зависит от коэффициента дисконтирования в той же степени, что и NPV.

внутренняя норма доходности (рентабельности) инвестиций (IRR);

IRR представляет собой такую ставку доходности, при которой чистая стоимость инвестиций (NPV) равна нулю.

,

Недостатком данного показателя является сложность расчетов, а также риск получения нескольких значений внутренней нормы доходности при нестандартных денежных потоках. Чтобы сгладить недостатки внутренней нормы доходности используют показатель модифицированной внутренней

1. Вершинина А. А., Солтаханов А. У., Чибисов О. В., Чибисова Е. И. К вопросу о структуре вложений иностранных инвестиций в промышленность Российской Федерации. М.: Транспортное дело России, 2014. № 5. С. 17-19
2. Печатнова А. П. Методы оценки инвестиционных проектов // Молодой ученый, 2014. № 17. С. 316-318.
3. Хижина М. А. Анализ показателей эффективности инвестиционных проектов // Проблемы современной экономики: материалы III междунар. науч. конф. (г. Челябинск, декабрь 2013 г.). Челябинск: Два комсомольца, 2013. С. 52-55.
4. Чибисова Е. И., Чибисов О. В. / Необходимость применения оценочных показателей для повышения качества контроля над эффективностью использования бюджетных средств // Интеграл. Август. № 6, 2013. С. 91-92.
5. Шарп У. Ф., Александер Г. Д., Бэйли Дж. Инвестиции: пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2010.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kontrolnaya-rabota/20771>