

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Наумова Наталия Александровна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 24.10.2024 14:21:41  
Уникальный программный ключ:  
6b5279da4e034bff679172803da5b7b559fc69e2

**МИНИСТЕРСТВО ПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования**

**«ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРОСВЕЩЕНИЯ»**

**(ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРОСВЕЩЕНИЯ)**

**Экономический факультет**

**Кафедра финансово-экономического и бизнес-образования**

**УТВЕРЖДЕН**

на заседании кафедры

протокол от «11» марта 2024 г., №8.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Т.И. Власова /

**ФОНД  
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**По учебной дисциплине**

Инвестиционный анализ

**Направление подготовки**

38.03.01 Экономика

**Профиль:**

Финансы и кредит

**Квалификация**

Бакалавр

**Формы обучения**

Очная

Мытищи  
2024

# ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

## 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПВО

| Код и наименование компетенции                                                                                                                   | Этапы формирования                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| ДПК-1. Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию для принятия финансовых и инвестиционных решений.   | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа |
| ДПК-2. Способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, подготовить аналитический обзор или отчет по финансам и инвестициям. | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа |
| ДПК-3. Способен оценивать финансово-экономические показатели, отражающие специфику функционирования финансово-кредитной сферы.                   | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа |
| ДПК-4. Способен принимать финансовые и инвестиционные решения на основе оценки уровня рисков.                                                    | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа |

## 2. Описание показателей и критериев оценивания на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

| Оцениваемые компетенции | Уровень сформированности | Этап формирования                                          | Описание показателей                                                                                                                                                                                                                                | Критерии оценивания                                               | Шкала оценивания                                                                                              |
|-------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ДПК-1                   | Пороговый                | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа | <b>Знать:</b><br>основы принятия финансовых и инвестиционных решений<br><b>Уметь:</b><br>анализировать первичные источники данных, необходимые для обоснования финансовых и инвестиционных решений                                                  | Опрос<br>Доклад                                                   | Шкала оценивания опроса<br>Шкала оценивания доклада                                                           |
|                         | Продвинутый              | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа | <b>Знать:</b><br>основы принятия финансовых и инвестиционных решений<br><b>Уметь:</b><br>анализировать первичные источники данных, необходимые для обоснования финансовых и инвестиционных решений<br><b>Владеть:</b><br>методиками сбора и анализа | Опрос<br>Доклад<br>Тест<br>Презентация<br>Практическая подготовка | Шкала оценивания опроса<br>Шкала оценивания доклада<br>Шкала оценивания теста<br>Шкала оценивания презентации |

| Оцениваемые компетенции | Уровень сформированности | Этап формирования                                          | Описание показателей                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Критерии оценивания                                               | Шкала оценивания                                                                                                                                            |
|-------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         |                          |                                                            | финансовых и инвестиционных показателей                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                   | и Шкала оценивания практической подготовки                                                                                                                  |
| ДПК-2                   | Пороговый                | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа | <b>Знать:</b><br>источники финансовой, банковской, инвестиционной и иной информации, методы подготовки аналитических финансовых обзоров и отчетов<br><b>Уметь:</b><br>собирать и анализировать необходимые данные о деятельности организаций и предприятий реального сектора экономики, финансово-кредитной сферы                                                                                                                        | Опрос<br>Доклад                                                   | Шкала оценивания опроса<br>Шкала оценивания доклада                                                                                                         |
|                         | Продвинутый              | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа | <b>Знать:</b><br>источники финансовой, банковской, инвестиционной и иной информации, методы подготовки аналитических финансовых обзоров и отчетов<br><b>Уметь:</b><br>собирать и анализировать необходимые данные о деятельности организаций и предприятий реального сектора экономики, финансово-кредитной сферы<br><b>Владеть:</b><br>навыками представления результатов аналитической работы в форме аналитического обзора или отчета | Опрос<br>Доклад<br>Тест<br>Презентация<br>Практическая подготовка | Шкала оценивания опроса<br>Шкала оценивания доклада<br>Шкала оценивания теста<br>Шкала оценивания презентации<br>и Шкала оценивания практической подготовки |
| ДПК-3                   | Пороговый                | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа | <b>Знать:</b><br>основы финансовой и инвестиционной оценки перспектив деятельности предприятия<br><b>Уметь:</b><br>проводить сравнительный анализ ключевых финансово-                                                                                                                                                                                                                                                                    | Опрос<br>Доклад                                                   | Шкала оценивания опроса<br>Шкала оценивания доклада                                                                                                         |

| Оцениваемые компетенции | Уровень сформированности | Этап формирования                                          | Описание показателей                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Критерии оценивания                                               | Шкала оценивания                                                                                                                                               |
|-------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         |                          |                                                            | экономических и инвестиционных показателей                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                   |                                                                                                                                                                |
|                         | Продвинутый              | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа | <b>Знать:</b><br>основы финансовой и инвестиционной оценки перспектив деятельности предприятия<br><b>Уметь:</b><br>проводить сравнительный анализ ключевых финансово-экономических и инвестиционных показателей<br><b>Владеть:</b><br>навыками построения финансовых моделей в рамках текущей и инвестиционной деятельности | Опрос<br>Доклад<br>Тест<br>Презентация<br>Практическая подготовка | Шкала оценивания опроса<br>Шкала оценивания доклада<br>Шкала оценивания теста<br>Шкала оценивания презентации<br>и<br>Шкала оценивания практической подготовки |
| ДПК-4                   | Пороговый                | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа | <b>Знать:</b><br>основы управления финансовыми и инвестиционными рисками<br><b>Уметь:</b><br>грамотно оценивать уровень финансовых и инвестиционных рисков на основе современных методик                                                                                                                                    | Опрос<br>Доклад                                                   | Шкала оценивания опроса<br>Шкала оценивания доклада                                                                                                            |
|                         | Продвинутый              | 1. Работа на учебных занятиях<br>2. Самостоятельная работа | <b>Знать:</b><br>основы управления финансовыми и инвестиционными рисками<br><b>Уметь:</b><br>грамотно оценивать уровень финансовых и инвестиционных рисков на основе современных методик<br><b>Владеть:</b><br>навыками принятия финансовых и инвестиционных решений в соответствии с выбранной моделью управления рисками  | Опрос<br>Доклад<br>Тест<br>Презентация<br>Практическая подготовка | Шкала оценивания опроса<br>Шкала оценивания доклада<br>Шкала оценивания теста<br>Шкала оценивания презентации<br>и<br>Шкала оценивания практической подготовки |

**3. Типовые контрольные задания, необходимые для оценки знаний, умений и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПВО**

**Задание на практическую подготовку**

**Задание 1.** Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 10%. Определить чистый дисконтированный доход по проекту.

| Год осуществления проекта | Результаты (выручка от продажи), млрд. руб. | Затраты, млрд. руб., в т.ч. |                           |
|---------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                           |                                             | капитальные вложения        | эксплуатационные издержки |
| 1                         | 2                                           | 3                           | 4                         |
| 1                         | 0                                           | 1,20                        | 0                         |
| 2                         | 0                                           | 1,50                        | 0                         |
| 3                         | 0                                           | 2,30                        | 0                         |
| 4                         | 0                                           | 2,20                        | 0                         |
| 5                         | 0                                           | 1,60                        | 0                         |
| 6                         | 1,67                                        | 0                           | 0,93                      |
| 7                         | 3,50                                        | 0                           | 1,12                      |
| 8                         | 6,80                                        | 0                           | 1,54                      |
| 9                         | 7,50                                        | 0                           | 1,68                      |
| 10                        | 8,40                                        | 0                           | 2,45                      |

**Задание 2.** Результаты и затраты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Норма дисконта - 15%. Расчетный период 6 лет. Определить индекс доходности и срок окупаемости проекта.

| Год реализации проекта | Результаты по проекту, млрд. руб. | Затраты по проекту, млрд. руб., в т.ч. |                           |
|------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|
|                        |                                   | капитальные вложения                   | эксплуатационные издержки |
| 1                      | 0                                 | 3,94                                   | 0                         |
| 2                      | 0                                 | 7,28                                   | 0                         |
| 3                      | 0                                 | 6,50                                   | 0                         |
| 4                      | 17,86                             | 0                                      | 4,72                      |
| 5                      | 18,35                             | 0                                      | 6,48                      |
| 6                      | 14,62                             | 0                                      | 5,90                      |

**Задание 3.** Затраты и результаты по проекту представлены в таблице. Расчетный период 5 лет. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

| Годы реализации проекта | Результаты по проекту млрд. руб. | Затраты по проекту, млрд. руб. |
|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 1                       | 0                                | 3,50                           |
| 2                       | 0                                | 5,34                           |
| 3                       | 8,45                             | 1,27                           |
| 4                       | 7,83                             | 1,46                           |
| 5                       | 9,21                             | 2,35                           |

**Задание 4.** Рассматриваются два проекта с различным распределением капитала во времени. Предполагается, что результаты по проектам равны. Затраты представлены в таблице. Норма

дисконта 15%. Определить наиболее экономически предпочтительный вариант инвестиционного проекта. При решении использовать показатель приведенных затрат.

| Годы осуществления проекта | Затраты по проекту, млрд. руб. |    |
|----------------------------|--------------------------------|----|
|                            | A                              | B  |
| 1                          | 40                             | 5  |
| 2                          | 30                             | 15 |
| 3                          | 25                             | 20 |
| 4                          | 10                             | 35 |
| 5                          | 6                              | 45 |

**Задание 5.** Затраты и результаты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

| Годы реализации проекта | Результаты по проекту, млрд. руб. | Затраты по проекту, млрд. руб. |
|-------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 1                       | 0                                 | 3,80                           |
| 2                       | 0                                 | 2,70                           |
| 3                       | 5,60                              | 0,90                           |
| 4                       | 6,30                              | 1,16                           |
| 5                       | 7,40                              | 1,24                           |
| 6                       | 8,20                              | 2,30                           |

При решении последовательно использовать норму дисконта Е от 30 до 60% с интервалом в 5 или 10%.

**Задание 6.** Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 20%. Определить индекс доходности проекта.

| Год реализации проекта | Результаты по проекту, млрд. руб. | Затраты по проекту, млрд. руб., в том числе |                           |
|------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|
|                        |                                   | капитальные вложения                        | эксплуатационные издержки |
| 1                      | 0                                 | 1,36                                        | 0                         |
| 2                      | 0                                 | 1,74                                        | 0                         |
| 3                      | 0                                 | 2,40                                        | 0                         |
| 4                      | 0                                 | 2,65                                        | 0                         |
| 5                      | 3,56                              | 0                                           | 0,83                      |
| 6                      | 4,85                              | 0                                           | 0,95                      |
| 7                      | 7,90                              | 0                                           | 1,20                      |
| 8                      | 9,20                              | 0                                           | 1,72                      |
| 9                      | 8,60                              | 0                                           | 1,50                      |
| 10                     | 7,80                              | 0                                           | 2,30                      |

**Задание 7.** Используя исходные данные задачи 5, определить согласится ли инвестор вкладывать средства в проект при требуемой им норме дохода на капитал 40%.

**Задание 8.** Используя исходные данные задачи 6, определить срок окупаемости инвестиций при различной норме дисконта.

**Задание 9.** Доход от производственной деятельности по инвестиционному проекту с учетом амортизационных отчислений составил в 1-й год - 1,2 млрд. руб.; во 2-й год - 1,36 млрд. руб.; в 3-й год - 1,62 млрд. руб.; в 4-й год - 1,95 млрд. руб.; в 5-й год - 1,73 млрд. руб. Общая сумма

инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 3,85 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

**Задание 10.** Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): 1-й год - 2,74; 2-й год - 1,56; 3-й год - 1,83. Проектируемая прибыль после уплаты налогов составит по годам (млрд. руб.): 1,12; 1,45; 1,63; 2,84; 2,93; 3,26.

Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,98; 1,01; 1,02; 1,04; 1,05; 1,0. Норма дохода на капитал 20%. Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

**Задание 11.** Результаты реализации инвестиционного проекта составили (млрд. руб.): в 3-й год - 6,4; в 4-й год - 7,8; в 5-й год - 8,5; в 6-й год - 9,2. Затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 4,1; во 2-й год - 3,2; в 3-й год - 1,3; в 4-й год - 1,15; в 5-й год - 1,18; в 6-й год - 2,14. Норма дохода на капитал 20%.

Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

**Задание 12.** Эксплуатационные затраты на реализацию инвестиционного проекта составят по годам (млрд. руб.): в 4-й год - 1,27; в 5-й год - 1,48; в 6-й год - 1,53. Капитальные затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 1,37; во 2-й год - 2,43; в 3-й год - 2,18. Выручка от продажи произведенной продукции по годам осуществления проекта составит (млрд. руб.): в 4-й год - 4,82; в 5-й год - 4,96; в 6-й год - 6,23. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта.

**Задание 13.** Чистый приток от операционной деятельности по инвестиционному проекту составил (млрд. руб.) в 1-й год реализации - 0,95; во 2-й год - 1,25; в 3-й год - 1,64; в 4-й год - 1,93; в 5-й год - 1,72. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 2,158 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%. Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

**Задание 14.** Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): в 1-й год - 2,50; во 2-й год - 1,24; в 3-й год - 1,57. Проектируемый чистый доход составит по годам (млрд. руб.): 0,85; 1,24; 1,48; 2,63; 2,88; 3,27. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,85; 0,88; 0,92; 0,91; 0,87; 0,90. Определить поток реальных денег по проекту.

**Задание 15.** Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): 1-й год - (-2,56); 2-й год - 2,45; 3-й год - 2,83; 4-й год - 3,46; 5-й год - 3,59. Общая сумма инвестиций была вложена в первый год осуществления проекта и составила 3,84 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%.

Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

### Примерные вопросы для опроса

#### Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа

Вопросы для обсуждения:

1. Дать понятие инвестиций. Для каких целей инвестиции необходимы на макро- и микроуровне?
2. Дать определение понятий инвестиции и инвестиционная деятельность согласно действующему законодательству.
3. Какими нормативными документами регламентируется инвестиционная деятельность в РФ?
4. Что понимают под предметом, объектом, субъектом инвестирования?
5. Дайте определение иностранной и прямой иностранной инвестиции.

#### Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков

Вопросы для обсуждения:

1. Дайте определение инвестиционного проекта и его жизненного цикла.
2. Перечислите источники инвестиционной деятельности и их составляющие.

3. Какие стадии обычно включает в себя инвестиционный проект?
4. Что понимают под инвестиционной политикой? Что необходимо предусмотреть при выборе инвестиционной стратегии?
5. Чем отличаются понятия эффективность ИП в целом и эффективность участника в проекте?
6. Опишите этапы оценки эффективности ИП.
7. Дайте определение денежного потока ИП. Перечислите основные виды притоков и оттоков.
8. Для чего необходима процедура дисконтирования?

### **Анализ эффективности реальных инвестиций**

Вопросы для обсуждения:

1. Перечислите статические показатели эффективности инвестиций.
2. Перечислите динамические показатели эффективности инвестиций.
3. Охарактеризуйте показатель срок окупаемости. Его достоинства и недостатки.
4. К какой группе методов относится метод определения нормы прибыли на капитал?
5. В каких случаях применяется метод сравнительной эффективности приведенных затрат?
6. Опишите методику расчета чистого приведенного эффекта и критерии принятия решения о приемлемости ИП по нему.
7. Что отражает индекс рентабельности инвестиций?
8. Охарактеризуйте метод определения внутренней нормы прибыли.
9. Чем отличается дисконтированный срок окупаемости от простого срока окупаемости?
10. Какая взаимосвязь существует между показателями NPV, PI, IRR?

### **Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций**

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение рисков финансового и реального инвестирования.
2. Перечислить основные классификационные признаки инвестиционных рисков.
3. Какие методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска Вы знаете?
4. Охарактеризуйте метод анализа чувствительности.
5. В чем заключается сущность метода сценариев?

### **Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции**

Вопросы для обсуждения:

1. Какие способы могут использоваться для учета влияния инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов? Опишите особенности каждого из них.
2. Какие виды цен могут быть использованы при стоимостной оценке затрат и результатов ИП? Чем они отличаются друг от друга.
3. Дайте определение номинальной и реальной нормы прибыли. Какая взаимосвязь существует между ними?

### **Анализ финансовых инвестиций**

Вопросы для обсуждения:

1. Какие виды ценных бумаг Вы знаете?
2. На какие группы подразделяют все ценные бумаги?
3. Дайте определение акции. Какие виды акций Вы знаете?
4. Дайте определение облигации. Какие виды облигаций Вы знаете?
5. Какими показателями измеряется доходность акций? Как они рассчитываются?
6. Какими показателями измеряется доходность облигаций? Как они рассчитываются?
7. Охарактеризуйте особенности оценки акций и облигаций.

## Примерный тест

1. Дайте определение понятия «инвестиции»:
  - а) процесс вложения средств в основной капитал;
  - б) вложение в ценные бумаги;
  - в) процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов.
2. Капитальные вложения – это:
  - а) форма инвестиций в основной капитал, в том числе на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;
  - б) форма инвестиций в различные финансовые активы;
  - в) вложение капитала с целью его увеличения в будущем.
3. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:
  - а) деньги – товар – деньги;
  - б) деньги – вложения – доход;
  - в) ресурсы – производство – прибыль;
  - г) ресурсы – затраты – доход.
4. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиций:
  - а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем на новом, более высоком уровне;
  - б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;
  - в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта.
5. Инвестиционные ресурсы – это:
  - а) направления вложения инвестиций;
  - б) аккумулированный с целью накопления доход;
  - в) неиспользованная прибыль;
  - г) финансовые инструменты.
6. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:
  - а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
  - б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
  - в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
  - г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.
7. К какой группе инвестиций относятся вложения средств общества с ограниченной ответственностью:
  - а) государственные;
  - б) иностранные;
  - в) совместные;
  - г) частные.
8. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:
  - а) прямые;
  - б) портфельные;
  - в) реальные;
  - г) финансовые.
9. Что такое иностранные инвестиции:
  - а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;
  - б) вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;
  - в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.
10. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:

- а) умеренные;
- б) агрессивные;
- в) консервативные;
- г) частные.

**11.** С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:

- а) прямые инвестиции;
- б) портфельные инвестиции;
- в) финансовые инвестиции;
- г) реальные инвестиции.

**12.** Жизненный цикл инвестиционного проекта – это:

- а) период времени, в течение которого проект окупается;
- б) период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте;
- в) период времени эксплуатации созданных объектов.

**13.** Что понимается под бюджетной эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

**14.** Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

**15.** Что понимается под коммерческой эффективностью инвестиционного проекта:

- а) финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

**16.** Какая величина сальдо накопленных реальных денег является необходимым условием принятия инвестиционного проекта:

- а) отрицательная;
- б) равная нулю;
- в) положительная.

**17.** Будущая стоимость текущего капитала рассчитывается методом:

- а) дисконтирования;
- б) начисления процентов.

**18.** Дисконтирование — это:

- а) приведение будущей стоимости к современной величине;
- б) приведение текущей стоимости к будущей величине.

**19.** Чистый дисконтированный доход от инвестиционного проекта — это:

- а) разница между проектным доходом и проектными затратами;
- б) разница между дисконтированным доходом и дисконтированными затратами;
- в) дисконтированный поток денежных средств.

**20.** Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта — это ставка дисконта, обеспечивающая:

- а) максимальный чистый приведенный доход;
- б) равенство приведенных доходов и приведенных затрат;
- в) минимальный чистый приведенный убыток.

**21.** Одна из положительных характеристик инвестиционного проекта:

- а) высокая внутренняя норма доходности;
- б) низкая внутренняя норма доходности.

**22.** Допустимые отклонения доходов и затрат от проектных определяются исходя из предположения:

- а) нулевого чистого дохода;
- б) минимального чистого дохода;
- в) убытка.

**23.** Индексы фондового рынка рассчитываются как:

- а) средняя арифметическая или средневзвешенная стоимость ценных бумаг по крупнейшим компаниям;
- б) количество осуществленных за день сделок по ценным бумагам на фондовом рынке;
- в) средняя арифметическая или средневзвешенная курсовая стоимость акций по крупнейшим компаниям.

**24.** Какой вид облигаций обеспечивает наиболее высокий уровень дохода:

- а) закладные облигации;
- б) беззакладные облигации;
- в) конвертируемые облигации.

**25.** Какой из перечисленных видов ценных бумаг обладает высокой ликвидностью:

- а) привилегированные акции;
- б) закладные облигации;
- в) беззакладные облигации;
- г) конвертируемые облигации.

**26.** Общие инвестиционные риски – это:

- а) совокупность рисков, одинаковых для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования;
- б) совокупность рисков по отдельному инвестиционному портфелю;
- в) совокупность рисков, присущих отдельному инвестору.

**27.** Риск инвестиционного портфеля, связанный с общим ухудшением его качества, который показывает возможность потерь при вложении в инвестиции по сравнению с другими видами активов – это:

- а) риск несбалансированности;
- б) риск излишней концентрации;
- в) селективный риск;
- г) капитальный риск.

**28.** Какой из перечисленных инвестиционных рисков не относится к рискам объектов инвестирования:

- а) отраслевой риск;
- б) временной риск;
- в) инфляционный риск;
- г) риск ликвидности.

**29.** Фондовый инструмент характеризуется низким уровнем риска при значении коэффициента  $\beta$ :

- а)  $\beta = 1$ ;
- б)  $\beta > 1$ ;
- в)  $\beta < 1$ .

**30.** Доходность облигации определяется:

- а) купонными выплатами;
- б) вознаграждением за предоставленный эмитенту заем и разницей между ценой погашения и приобретения бумаги;
- в) дивидендами;
- г) получением части распределяемой прибыли АО и возможностью продать бумагу на фондовой бирже по цене, большей цены приобретения.

**31.** Доходность акции определяется:

- а) купонными выплатами;
- б) вознаграждением за предоставленный эмитенту заем и разницей между ценой погашения и приобретения бумаги;
- в) дивидендами;
- г) получением части распределяемой прибыли АО и возможностью продать бумагу на фондовой бирже по цене, большей цены приобретения.

**32.** Сформулируйте основную цель формирования инвестиционного портфеля:

- а) обеспечение реализации разработанной инвестиционной политики путем подбора наиболее эффективных и надежных инвестиционных вложений;
- б) максимизация роста дохода;
- в) минимизация инвестиционных рисков;
- г) обеспечение требуемой ликвидности инвестиционного портфеля.

**33.** По видам объектов инвестирования выделяют следующие инвестиционные портфели:

- а) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель, портфель высоколиквидных инвестиционных объектов;
- б) сбалансированный, несбалансированный;

- в) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель финансовых инструментов, смешанный инвестиционный портфель;
- г) консервативный, умеренный, агрессивный.

**34.** Сбалансированный инвестиционный портфель характеризуется:

- а) сбалансированностью количества инвестиционных объектов и качества управления инвестиционным портфелем;
- б) сбалансированностью доходов и рисков, соответствующей качествам, заданным при его формировании;
- в) несоответствием поставленным при его формировании целям.

**35.** Какой вид инвестиционного портфеля является наиболее капиталоемким, наименее ликвидным, наиболее сложным в управлении:

- а) портфель реальных инвестиционных проектов;
- б) портфель финансовых инструментов;
- в) смешанный инвестиционный портфель.

**36.** Что понимают под диверсификацией портфеля финансовых инструментов:

- а) формирование портфеля из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости (дохода);
- б) формирование портфеля из достаточно большого количества однородных ценных бумаг;
- в) формирование портфеля из различных инвестиционных объектов.

**37.** Какое число видов ценных бумаг в портфеле финансовых инструментов является оптимальным:

- а) 2;
- б) 5-7;
- в) 10-15;
- г) 20-25.

**38.** Отбор объектов инвестирования по критерию доходности (эффективности) осуществляется на основании расчета:

- а) рентабельности инвестиций;
- б) суммарного чистого приведенного дохода инвестиционного портфеля;
- в) внутренней нормы доходности.

**39.** Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности осуществляется исходя из оценки:

- а) времени трансформации инвестиций в денежные средства;
- б) степени реализуемости инвестиций;
- в) времени трансформации инвестиций в денежные средства и размера финансовых потерь инвестора, связанных с этой трансформацией.

**40.** К привлеченным источникам финансирования инвестиционных проектов относятся:

- а) средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал;
- б) средства, полученные от эмиссии облигаций, банковские кредиты;
- в) паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал, бюджетные ассигнования.

**41.** Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов – это:

- а) прибыль, полученная в результате привлечения инвестиционных ресурсов;
- б) затраты на привлечение источников капитала;
- в) сумма привлеченных инвестиционных ресурсов.

**42.** Какая структура инвестиционных ресурсов является оптимальной для инвестора (традиционный подход)?

- а) структуру инвестиционных ресурсов нельзя оптимизировать;
- б) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет максимальной;
- в) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет минимальна.

### **Примерные темы докладов**

1. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.

2. Дисконтирование. Соотношение ставки дисконта и ставки роста.
3. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера.
4. Временная база начисления процента.
5. Процентное число и процентный ключ.
6. Сущность и основные принципы конверсионных операций.
7. Методы расчета параметров конверсии.
8. Критический уровень процентной ставки.
9. Экономическое содержание финансовых потоков.
10. Виды финансовых рент.
11. Нарощенная сумма потока платежей.
12. Современная или текущая стоимость.
13. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.
14. Основные направления долгосрочного инвестирования.
15. Модель чистой текущей стоимости денежных потоков.
16. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования.
17. Факторы, влияющие на величину инвестиций.
18. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.
19. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
20. Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.
21. «Золотое» правило бизнеса.
22. Современная стоимость денежного потока.
23. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).
24. Оценка проекта по величине чистой современной стоимости денежного потока.
25. Начальные инвестиционные затраты.

### **Примерные темы презентаций**

1. Зависимость чистой современной стоимости от параметров инвестиционных проектов.
2. Относительные показатели: индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.
3. Способы измерения рентабельности инвестиций – с учетом фактора времени, т.е. с дисконтированием членов потока платежей и бухгалтерским.
4. Индекс рентабельности проекта. Неоднозначность индекса рентабельности для оценки эффективности инвестиционного проекта.
5. Внутренняя норма доходности.
6. Экономический смысл показателя «цена» капитала.
7. Критерии принятия решения инвестиционного характера при различных соотношениях IRR и CC. Основные принципы принятия решения.
8. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
9. Варианты расчета срока окупаемости: на основе дисконтированных членов потока платежей, т.е. с учетом фактора времени, и без дисконтирования.
10. Анализ альтернативных проектов.
11. Неоднозначность результатов, противоречащих друг другу, при рассмотрении нескольких альтернативных инвестиционных проектов в зависимости от выбранного метода его экономической оценки.

12. Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений и на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов.
13. Природа риска и виды риска: предпринимательский (бизнес-риск) и финансовый.
14. Бизнес-риск проектный и общий риск портфеля инвестиций организации.
15. Количественное измерение степени риска инвестиций.
16. Финансовые инвестиции.
17. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги.
18. Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг.
19. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги.
20. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
21. Доход по процентным облигациям.
22. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям.
23. Курсовая стоимость акции.
24. Расчет курсовой цены акции.

### **Примерные вопросы к экзамену**

1. Функции и задачи инвестиционного анализа. Принципы и сущность инвестиционного анализа.
2. Инвестиционный проект как объект анализа.
3. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
4. Динамические методы расчета эффективности инвестиционных проектов.
5. Статистические методы оценки эффективности инвестиций и условия их применения.
6. Дисконтирование. Цели и задачи. Оценка текущей и будущей стоимости.
7. Внутренняя норма доходности. Методы расчета и оценка результатов.
8. Период окупаемости инвестиций. Экономическая сущность и методика расчета срока окупаемости инвестиций.
9. Анализ влияния внутренних факторов на выбор ставки дисконтирования.
10. Анализ влияния внешних факторов на выбор ставки дисконтирования.
11. Структура капитала инвестиционного проекта. Стоимость различных источников капитала.
12. Методы и формы оптимизации структуры инвестиционного капитала.
13. Учет влияния инфляции на осуществимость инвестиционного проекта.
14. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
15. Учет и измерение затрат на реализацию инвестиционного проекта.
16. Инвестиционный анализ и инвестиционное планирование как формы и методы управления инвестициями на предприятии.
17. Жизненные циклы и этапы реализации инвестиционного проекта.
18. Экономическое содержание финансовых потоков.
19. Нарощенная сумма потока платежей.
20. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.
21. Факторы, влияющие на величину инвестиций.
22. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.
23. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
24. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).
25. Относительные показатели: индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.
26. Индекс рентабельности проекта и внутренняя норма доходности.

27. Критерии принятия решения инвестиционного характера.
28. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
29. Природа риска и виды риска: предпринимательский (бизнес-риск) и финансовый. Виды финансовых рисков.
30. Количественное измерение степени риска инвестиций.
31. Степень риска. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.
32. Премия за риск. Зависимость величины премии от значений показателей измерения риска.
33. Классификация ценных бумаг на основные, производные и инструменты денежного рынка.
34. Финансовые инвестиции.
35. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги.
36. Цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг.
37. Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг.
38. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги.
39. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
40. Курсовая стоимость акции.

#### **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Основными формами текущего контроля являются опрос, доклад, презентация, тест, практическая подготовка.

##### **Соотношение вида работ и количества баллов в рамках процедуры оценивания**

| <b>Вид работы</b>       | <b>количество баллов</b> |
|-------------------------|--------------------------|
| Опрос                   | до 10 баллов             |
| Практическая подготовка | до 10 баллов             |
| Презентация             | до 15 баллов             |
| Тест                    | до 15 баллов             |
| Доклад                  | до 20 баллов             |
| Экзамен                 | до 30 баллов             |

##### **Шкала оценивания теста**

Освоение компетенций зависит от результата написания теста:

13-15 баллов (80-100% правильных ответов) - компетенции считаются освоенными на высоком уровне (оценка отлично);

10-12 баллов (70-75 % правильных ответов) - компетенции считаются освоенными на базовом уровне (оценка хорошо);

7-9 баллов (50-65 % правильных ответов) - компетенции считаются освоенными на удовлетворительном уровне (оценка удовлетворительно);

0-3 баллов (менее 50 % правильных ответов) - компетенции считаются не освоенными (оценка неудовлетворительно).

##### **Шкала оценивания доклада**

| <b>Критерии оценивания</b> | <b>Интервал оценивания</b> |
|----------------------------|----------------------------|
|----------------------------|----------------------------|

|                                             |     |
|---------------------------------------------|-----|
| 1. Степень раскрытия темы                   | 0-4 |
| 2. Личный вклад автора                      | 0-3 |
| 3. Структурированность материала            | 0-2 |
| 4. Постраничные ссылки                      | 0-2 |
| 5. Объем и качество используемых источников | 0-2 |
| 6. Оформление текста и грамотность речи     | 0-3 |
| 7. Защита <i>доклада</i>                    | 0-4 |
| Итого                                       | 20  |

### Шкала оценивания опроса

| Критерии оценивания                                                                                                                                                       | Интервал оценивания |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 1. Самостоятельно и аргументировано делать анализ, обобщать, выводы                                                                                                       | 0-2                 |
| 2. Самостоятельно, уверенно и безошибочно применяет полученные знания в решении проблем на творческом уровне                                                              | 0-2                 |
| 3. Умеет составить полный и правильный ответ на основе изученного материала; выделять главные положения, самостоятельно подтверждать ответ конкретными примерами, фактами | 0-3                 |
| 4. Понимание сущности рассматриваемых понятий, явлений и закономерностей, теорий, взаимосвязей                                                                            | 0-3                 |
| 5. Итого                                                                                                                                                                  | 10                  |

### Шкала оценивания презентации

| Критерии оценивания                         | Интервал оценивания |
|---------------------------------------------|---------------------|
| 1. Степень раскрытия темы                   | 0-3                 |
| 2. Личный вклад автора                      | 0-3                 |
| 3. Структурированность материала            | 0-2                 |
| 4. Объем и качество используемых источников | 0-1                 |
| 5. Оформление и грамотность речи            | 0-3                 |
| 6. Защита презентации                       | 0-3                 |
| Итого                                       | 15                  |

### Шкала оценивания практической подготовки

| Критерии оценивания                                                                                                       | Баллы |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| высокая активность на практической подготовке, задания выполнены в полном объеме, даны ответы на все поставленные вопросы | 10    |
| средняя активность на практической подготовке, задания выполнены частично, частично даны ответы на поставленные вопросы   | 7     |
| низкая активность на практической подготовке, задания выполнены частично, даны ответы на поставленные вопросы             | 4     |

|                                                                                                            |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| низкая активность на практической подготовке, задания не выполнены, ответы на поставленные вопросы не даны | 0 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|

### Шкала оценивания экзамена

| Критерии оценивания                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Интервал оценивания |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| студент быстро и самостоятельно готовится к ответу; при ответе полностью раскрывает сущность поставленного вопроса; способен проиллюстрировать свой ответ конкретными примерами; демонстрирует понимание проблемы и высокий уровень ориентировки в ней; формулирует свой ответ самостоятельно, используя лист с письменным вариантом ответа лишь как опору, структурирующую ход рассуждения | 21-30               |
| студент самостоятельно готовится к ответу; при ответе раскрывает основную сущность поставленного вопроса; демонстрирует понимание проблемы и достаточный уровень ориентировки в ней, при этом затрудняется в приведении конкретных примеров.                                                                                                                                                | 13-20               |
| студент готовится к ответу, прибегая к некоторой помощи; при ответе не в полном объеме раскрывает сущность поставленного вопроса, однако, при этом, демонстрирует понимание проблемы.                                                                                                                                                                                                       | 6-12                |
| студент испытывает выраженные затруднения при подготовке к ответу, пытается воспользоваться недопустимыми видами помощи; при ответе не раскрывает сущность поставленного вопроса; не ориентируется в рассматриваемой проблеме; оказываемая стимулирующая помощь и задаваемые уточняющие вопросы не способствуют более продуктивному ответу студента.                                        | 0-5                 |

### Итоговая шкала оценивания результатов освоения дисциплины

Итоговая оценка по дисциплине выставляется по приведенной ниже шкале. При выставлении итоговой оценки преподавателем учитывается работа обучающегося в течение освоения дисциплины, а также оценка по промежуточной аттестации.

| Баллы, полученные студентом по текущему контролю и промежуточной аттестации | Оценка в традиционной системе |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 81 – 100                                                                    | отлично                       |
| 61 - 80                                                                     | хорошо                        |
| 41 - 60                                                                     | удовлетворительно             |
| 0 - 40                                                                      | неудовлетворительно           |