


АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой экономики
и менеджмента
 А.Н. Петрова
Протокол заседания кафедры
№ 1 «29» 08 2017 г.

**Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ»

Образовательная программа 38.03.01 Экономика. Финансы и кредит

Йошкар-Ола
2017

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.
3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. – оценочные средства для текущего контроля; – оценочные средства для промежуточной аттестации.
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

В процессе освоения образовательной программы обучающиеся осваивают компетенции указанные в федеральных государственных образовательных стандартах высшего образования, сопоставленные с видами деятельности. Освоение компетенций происходит поэтапно через последовательное изучение учебных дисциплин, практик, подготовки ВКР и других видов работ предусмотренных учебным планом АНО ВО МОСИ.

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Номер этапа
1	ПК-4	способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	6/6
2	ПК-11	способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	4/3

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

Этапами формирования компетенций обучающихся при освоении дисциплины являются последовательное изучение содержательно связанных между собой разделов (тем) учебных занятий. Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации позволяют определить уровень освоения компетенций обучающимися.

Перечень оценочных средств

№ п/п	Коды компетенций и планируемые результаты обучения		Оценочные средства	
			Наименование	Представление в ФОС
2	ПК-4	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые понятия, теоретические аспекты и основные модели в области инвестиционного анализа; - стандартные модели инвестиций и инвестиционного анализа – модели денежных потоков, модели простых и сложных процентов, модели оценки капитала и т.д. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - оперировать основными понятиями сферы инвестиционного анализа; - строить стандартные модели денежных потоков и т.д. на основе описания инвестиционного проекта или альтернативных вариантов вложений. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками инвестиционного анализа различных инвестиционных объектов; - навыками построения моделей денежных потоков, 	<p>Доклад Реферат Устный опрос Практические задачи Контрольная работа</p>	<p>Темы докладов, Темы рефератов Вопросы для устного опроса Перечень практических задач Перечень заданий контрольной работы</p>

		процентов, оценки на основе описания инвестиционных проектов или альтернативных вариантов вложений.		
3	ПК-11	<p>Знать: -структуру современного инвестиционного рынка; -методологию системного анализа инвестиций;</p> <p>Уметь: - анализировать и оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; - разрабатывать и обосновывать предложения по совершенствованию управленческий решений в области инвестиций с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.</p> <p>Владеть: -современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, характеризующих состояние инвестиционных рынков; -методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков и рынков реальных</p>	<p>Доклад Реферат Устный опрос Практические задачи</p>	<p>Темы докладов, Темы рефератов Вопросы для устного опроса Перечень практических задач</p>

		инвестиций; - навыками критического анализа предлагаемых вариантов управленческих решений в области инвестиций.		
--	--	--	--	--

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

Текущая аттестация по дисциплине "Инвестиции"

Студенты образовательной программы 38.03.01 Экономика. Финансы и кредит проходят текущую аттестацию в 6/7 семестре.

Оценочные средства текущего контроля:

- реферат;
- доклад;
- устный опрос;
- контрольная работа;
- практические задачи.

Основные виды оценочных средств по темам представлены в таблице

№ п\п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов	ПК-4	устный опрос реферат доклад задачи
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	ПК-4	устный опрос реферат доклад задачи
3	Источники финансирования капитальных вложений	ПК-4	устный опрос реферат доклад задачи
4	Основы анализа и оценки инвестиционных проектов	ПК-4	устный опрос реферат доклад задачи
5	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-4, ПК-11	устный опрос реферат доклад задачи
6	Инвестирование в ценные бумаги	ПК-4, ПК-11	устный опрос реферат доклад задачи
7	Оценка эффективности финансовых инвестиций	ПК-4, ПК-11	устный опрос реферат доклад задачи
8	Формирование и управление инвестиционным портфелем	ПК-4, ПК-11	устный опрос реферат доклад контрольная работа

9	Управление инвестиционным портфелем	ПК-4, ПК-11	устный опрос реферат доклад задачи
---	-------------------------------------	-------------	---

Вопросы для устного опроса

Тема 1. Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов

1. Что такое инвестиции? Дайте определение инвестиций в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и перечислите их основные классификации.
2. Перечислите объекты реальных и финансовых инвестиций.
3. Что такое капитальные вложения и на какие группы их можно подразделить?
4. Сформулируйте понятие структуры капитальных вложений. Какие виды структур применяются при планировании и анализе капитальных вложений?

Тема 2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

1. Охарактеризуйте технологическую, воспроизводственную структуры капитальных вложений, распределение капиталовложений между объектами производственного и непроизводственного назначения, а также отраслевую и территориальную структуры.
2. Дайте определение инвестиционной деятельности в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и назовите основные ее формы.
3. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности и охарактеризуйте их.
4. Изложите понятие капитального строительства и его технико-экономические особенности.
5. Какова роль капитального строительства в инвестиционном процессе?
6. Какие применяются способы производства строительных работ?
7. Изложите формирование и классификацию подрядных строительных организаций.
8. Что является продукцией капитального строительства?
9. Каковы преимущества подрядного способа производства строительных работ по сравнению с хозяйственным способом производства работ?
10. Что представляет собой специализация инвестиционных процессов?
11. Какие организации представлены первичным основным звеном в строительной отрасли?

Тема 3. Источники финансирования капитальных вложений

1. Каковы масштабы, основные сферы приложения и роль иностранных инвестиций в России?
2. Что понимается под коллективными инвестициями?
3. Назовите основные типы финансовых посредников.
4. Охарактеризуйте роль и преимущества коллективного инвестирования.
5. Дайте характеристику современного состояния коллективного инвестирования в Российской Федерации.
6. Дайте определение инвестиционного проекта.
7. Назовите виды инвестиционных проектов в зависимости от признаков классификации.
8. Перечислите и охарактеризуйте фазы инвестиционного проекта.

Тема 4. Основы анализа и оценки инвестиционных проектов

1. Какая технологическая структура инвестиций в основной капитал складывается в России?

2. Какие основные тенденции в развитии воспроизводственной структуры капитальных вложений складываются в России?
3. В чем сущность государственного регулирования инвестиционной деятельности и какие его формы?
4. Что означает прямое и особое государственное регулирование инвестиционной деятельности?

Тема 5. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов

1. Взаимно независимые проекты. Взаимодополняющие проекты. Взаимовлияющие проекты. Взаимоисключающие (альтернативные) проекты
2. Номинальный денежный поток
3. Реальный денежный поток
4. Метод анализа изменений. Метод суперпозиции (наложения). Метод условного выделения. Метод сравнения
5. Риск. Неопределенность
6. Качественный анализ проектного риска. Количественная оценка риска
7. Способы снижения инвестиционного риска

Тема 6. Инвестирование в ценные бумаги

1. Каковы права инвесторов?
2. Перечислите обязанности субъектов инвестиционной деятельности.
3. В каких целях государство осуществляет регулирование капитальных вложений? Какие формы государственного регулирования вы знаете?
4. В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»:
5. Перечислите методы косвенного регулирования капитальных вложений государством;
6. Назовите конкретные формы прямого участия государства в инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений.
7. С какой целью государство гарантирует права субъектов инвестиционной деятельности? В чем заключаются эти гарантии?
8. Что понимается под стабильностью прав участников инвестиционной деятельности, осуществляющих приоритетные и иные проекты?
9. В чем заключается защита интересов участников инвестиционной деятельности?

Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций

1. Каковы основные направления государственной инвестиционной политики в России?
2. Что входит в инвестиционную политику предприятия, какие мероприятия она предусматривает?
3. Каковы сущность и виды иностранных инвестиций?
4. Дайте характеристику роли ТНК в глобальном движении инвестиционного капитала.

Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем

1. Охарактеризуйте сущность прямых иностранных инвестиций и формы их реализации.
2. Дайте сравнительную характеристику прямых и портфельных инвестиций.
3. В чем заключается сущность прочих иностранных инвестиций?
4. Дайте краткую характеристику организации регулирования иностранных инвестиций.

5. Обоснуйте необходимость проведения прединвестиционных исследований и охарактеризуйте их сущность.

Тема 9. Управление инвестиционным портфелем

1. Назовите основные критерии выбора инвестиционных проектов для инвестирования.

2. Каковы основные требования инвестора к рассматриваемому проекту?

3. Перечислите принципы оценки инвестиционной привлекательности инвестиционных проектов.

4. Назовите подходы и методы оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов.

5. Опишите особенности формирования денежных потоков.

6. Дайте оценку экономической эффективности инвестиционных проектов.

7. Охарактеризуйте простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Средство оценивания: устный опрос

Шкала оценивания:

– оценка «отлично» выставляется студенту, если студент не только глубоко и прочно усвоил весь программный материал, но и проявил знания, выходящие за его пределы, почерпнутые из дополнительных источников (учебная литература, научно-популярная литература, научные статьи и монографии, сборники научных трудов и интернет-ресурсы и т. п.); умеет самостоятельно обобщать программный материал, не допуская ошибок, проанализировать его с точки зрения различных школ и взглядов; увязывает знания с практикой; приводит примеры, демонстрирующие глубокое понимание материала или проблемы;

– оценка «хорошо» выставляется студенту, если студент твердо знает программный материал, грамотно и последовательно его излагает, увязывает с практикой, не допуская существенных неточностей в ответе на вопросы;

– оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если студент усвоил только основной программный материал, но не знает отдельных положений, в ответе допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала;

– оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если студент не знает значительной части основного программного материала, в ответе допускает существенные ошибки, неправильные формулировки.

Тематика докладов, рефератов

1. Основные направления современной инвестиционной политики коммерческой организации.

2. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента предприятия.

3. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде.

4. Инвестиционный цикл: особенности и роль в инвестиционной стратегии предприятия.

5. Механизм функционирования инвестиционного рынка.

6. Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия.

7. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.

8. Значение финансовых посредников в инвестиционном процессе.

9. Участие банковского сектора в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.

10. Участие небанковских финансово-кредитных институтов в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.
11. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
12. Способы финансирования инвестиционных проектов.
13. Оценка стоимости собственных инвестиционных ресурсов (на примере предприятия).
14. Политика формирования и определение стоимости заемных средств (на примере предприятия).
15. Амортизационная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
16. Эмиссионная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
17. Международные методики анализа и оценки инвестиционных вложений.
18. Управление финансовым лизингом.
19. Управление привлечением товарного кредита.
20. Управление эмиссионными займами.
21. Венчурное финансирование: особенности в современных условиях.
22. Бюджетное финансирование: особенности в современных условиях.
23. Анализ структуры долгосрочных инвестиций на предприятии.
24. Основные методы оценки инвестиционных активов.
25. Управление денежными потоками предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
26. Оптимизация денежных потоков предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
27. Планирование денежных потоков по инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
28. Политика управления рисками инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
29. Страхование как метод управления рисками инвестиционной деятельности.
30. Роль инноваций в экономической стратегии предприятия (на примере предприятия).
31. Методологические основы оценки эффективности инновационных проектов.
32. Особенности реализации иностранных инвестиционных проектов.
33. Методы обоснования решений по выбору инвестиционного проекта.
34. Управление стоимостью инвестиционного проекта.
35. Методологические основы оценки стоимости инвестиционного проекта.
36. Отбор инвестиционных проектов в условиях ограниченного инвестиционного бюджета.
37. Методы контроля стоимости инвестиционного проекта.
38. Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов (на примере проекта).
39. Анализ чувствительности проекта (на примере проекта).
40. Принципы реализации проекта международного консорциума.
41. Принципы реализации международных соглашений о промышленном сотрудничестве.
42. Особенности реализации международных концессионных проектов.
43. Мировой опыт проектного финансирования.
44. Особенности государственно-частного партнерства при реализации инвестиционных проектов.
45. Венчурное финансирование международных инвестиционных проектов.

Средство оценивания: реферат

Шкала оценивания:

Реферат оценивается по 100-балльной шкале.

Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

86-100 баллов – «отлично»;

70- 85 баллов – «хорошо»;

51-69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 51 балла – «неудовлетворительно».

Критерии	Показатели
1. Новизна реферированного текста. Максимальная оценка – 20 баллов	– актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы. Максимальная оценка – 30 баллов	– соответствие плана теме реферата; – соответствие содержания теме и плану реферата; – полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с историческими источниками и литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.
3. Обоснованность выбора источников и литературы. Максимальная оценка – 20 баллов.	– круг, полнота использования исторических источников и литературы по проблеме; – привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов, интернет-ресурсов и т. д.).
4. Соблюдение требований к оформлению. Максимальная оценка – 15 баллов.	– правильное оформление ссылок на использованные источники и литературу; – грамотность и культура изложения; – использование рекомендованного количества исторических источников и литературы; – владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; – соблюдение требований к объему реферата; – культура оформления: выделение абзацев, глав и параграфов
5. Грамотность. Максимальная оценка – 15 баллов.	– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей;

	– отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; – литературный стиль.
--	--

Средство оценивания: доклад

Шкала оценивания:

Оценка «**отлично**» выставляется студенту, если:

- доклад производит выдающееся впечатление, сопровождается иллюстративным материалом;
- автор представил демонстрационный материал и прекрасно в нем ориентировался;
- автор отвечает на вопросы аудитории;
- показано владение специальным аппаратом;
- выводы полностью отражают поставленные цели и содержание работы.

Оценка «**хорошо**» выставляется студенту, если:

- доклад четко выстроен;
- демонстрационный материал использовался в докладе, хорошо оформлен, но есть неточности;
- докладчик не может ответить на некоторые вопросы;
- докладчик уверенно использовал общенаучные и специальные термины;
- выводы докладчика не являются четкими.

Оценка «**удовлетворительно**» выставляется студенту, если:

- доклад зачитывается;
- представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен плохо, неграмотно;
- докладчик не может четко ответить на вопросы аудитории;
- показано неполное владение базовым научным и профессиональным аппаратом;
- выводы имеются, но они не доказаны.

Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется студенту, если:

- содержание доклада не соответствует теме;
- отсутствует демонстрационный материал;
- докладчик не может ответить на вопросы;
- докладчик не понимает специальную терминологию, связанную с темой доклада;
- отсутствуют выводы.

Практические задачи и кейсы

Тема 1. Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов

Задача 1

Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:

Актив Общая рыночная стоимость, р. β - коэффициент

A 35 000 0,9

B 10 000 0,7

C 30 000 0,5

D 20 000 1,7

E 5 000 1,3

Доходность безрисковых ценных бумаг равна 9%, доходность на рынке ценных бумаг в среднем составляет 16 %.

Задание: а) бета-коэффициент портфеля инвестора; б) доходность портфеля;

Тема 2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Задача 2.

Предприятие имеет возможность инвестировать до 75 млн.р., при этом цена источников финансирования составляет 11 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются следующие альтернативные проекты:

Проекты Исходные инвестиции, млн. р. Денежные поступления по годам, млн. р.

Проекты	Исходные инвестиции, млн. р.	Денежные поступления по годам, млн. р.			
		1 год	2 год	3 год	4 год
A	30	5	12	12	12
B	45	15	20	20	10
C	20	5	4	8	12
D	25	10	9	8	7

Проекты не поддаются дроблению.

Тема 3. Источники финансирования капитальных вложений

Задача 3.

Определение срока окупаемости проекта.

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

Задача №1

I	CF1	CF2	CF3
500	150	150	240

Тема 4. Основы анализа и оценки инвестиционных проектов

Задача 4

Предприятие приняло решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 50 тыс. рублей. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 15%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 15%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 15%. Не учитывая уровень риска, определите наилучший вариант вложения денежных средств.

Тема 5. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов

Задача 5

На основе имеющихся данных необходимо принять решение о целесообразности принятия инвестиционного проекта, рассчитав рассмотренные выше показатели. Проект предполагает первоначальные вложения в размере 1 800 тыс. руб., при этом доходы распределяются следующим образом: 1-й год –300 тыс. руб., 2-й год –400 тыс. руб., 3-й год –600 тыс.руб., 4-й год –700 тыс. руб., 5-й год –800 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 10 %

Тема 6. Инвестирование в ценные бумаги

Задача 6

На основании прогноза доходности акций компании «Сигма», приведенного в таблице, определить ожидаемую по акциям доходность.

Таблица	Прогнозы	Доходность, %	Вероятность, %
	1	75	27
	2	60	39
	3	55	35

Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций

Задача 7

Инвестор сформировал портфель вложений, представленный в таблице. Определить β -коэффициент по портфелю.

Таблица

Варианты инвестиционных портфелей		
Эмитент	Удельный вес в портфеле, %	Коэффициент β
1	50	1,2
2	20	0,7
3	30	1,0

Тема 9. Управление инвестиционным портфелем

Задача 8

14 апреля 2007 года был открыт сберегательный счет по ставке 12 % и положена сумма 35 тыс. руб., затем 27 июня на счет была добавлена сумма 12 тыс. руб., 21 августа со счета снята сумма 10 тыс. руб., а 21 ноября счет был закрыт. Определить сумму начисленных процентов.

Для реализации инвестиционного проекта предполагаются инвестиции в сумме 177 млн. руб., от его осуществления ожидается ежегодный доход в размере 36 млн. руб. Срок жизни проекта 5 лет, ставка дисконтирования 11 %. С помощью индекса прибыльности примите решение о целесообразности проекта.

Средство оценивания: кейс-задачи

Шкала оценивания:

Кейс-задача оценивается по 5-балльной шкале. Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если задача правильно решена, приведена подробная аргументация своего решения, показано хорошее знание теоретических аспектов решения кейса.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если задача правильно решена, приведена достаточная аргументация своего решение, показано определенное знание теоретических аспектов решения кейса.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если задача частично правильно решена, недостаточная аргументация своего решение, не прослеживается знание теоретических аспектов решения кейсов.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если задача неправильно решена, отсутствуют необходимые знания теоретических аспектов решения кейса.

Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Контрольная работа

1. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?

2. Сформулируйте принципы формирования инвестиционного портфеля. Портфель ценных бумаг, построенный по принципу диверсификации, предполагает:

А. высокий уровень текущего дохода при низком уровне риска вложений. Б. наличие в нем акций и облигаций одного эмитента.

В. комбинацию из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости.

Г. наличие в нем только акций.

3. Макроэкономический фактор, оказывающий влияние на инвестиционный спрос:

А. ожидаемый темп инфляции. Б. норма ожидаемой прибыли. В. ожидания предпринимателей. Г. изменения в технологии.

4. Эти иностранные инвестиции дают право инвесторам контролировать и активно участвовать в управлении предприятием:

А. прочие.

Б. портфельные. В. прямые.

Г. смешанные.

5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, предусматривает:

А. создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.

Б. выбор масштаба предприятия, при котором максимально используются ресурсы предприятия.

В. повышение объема капитальных вложений для получения максимальной прибыли.

Г. влияние политики, экономики, культуры на инвестиционные процессы.

6. Первоначальная сумма долга равна 15 тыс. руб. Определите сумму долга через 3 года при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 10% годовых.

7. Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта равна четырем годам. Объем начальных инвестиционных затрат оценивается в 125 300 тыс. руб. В течение срока реализации ожидается получение постоянных денежных потоков в размере 38 720 тыс. руб. Рассчитайте чистую текущую стоимость данного проекта при ставке дисконтирования равной 10 %.

Оценочное средство контрольная работа

Шкала оценивания:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он набрал не менее 86% баллов за правильно выполненные задания;

- оценка «хорошо» » выставляется обучающемуся, если он набрал не менее 73%, но менее 86% баллов за правильно выполненные задания;

- оценка «удовлетворительно» » выставляется обучающемуся, если он набрал не менее 60%, но менее 73% баллов за правильно выполненные задания;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он набрал менее 60% баллов за правильно выполненные задания.

Промежуточная аттестация по дисциплине "Инвестиционный анализ"

Студенты образовательной программы 38.03.01 Экономика. Финансы и кредит проходят промежуточную аттестацию в форме экзамена по дисциплине "Инвестиционный анализ" в 6/7 семестре.

Экзамен является не только проверкой знаний, приобретенных студентом во время его обучения, и проверкой умения их использовать, но и важным звеном во всей цепи обучения студента, составляя существенную часть учебного и воспитательного процесса. В конце изучения предмета студент должен показать свои умения и навыки, которыми он овладел в процессе изучения дисциплины.

При проведении экзамена по дисциплине «Инвестиционный анализ» может использоваться устная или письменная форма проведения.

Примерная структура экзамена по дисциплине «Инвестиционный анализ»:

1. устный ответ на вопросы

Студенту на экзамене дается время на подготовку вопросов теоретического характера.

2. выполнение тестовых заданий

Тестовые задания выполняются в течение 30 минут и состоят из 25 вопросов разных типов. Преподаватель готовит несколько вариантов тестовых заданий.

3. выполнение практических заданий

Практических задания выполняются в течение 30 минут. Бланки с задачами готовит и выдает преподаватель.

Устный ответ студента на экзамене должен отвечать следующим требованиям:

- научность, знание и умение пользоваться понятийным аппаратом;
- изложение вопросов в методологическом аспектах, аргументация основных положений ответа примерами из современной практики, а также из личного опыта работы;
- осведомленность в важнейших современных проблемах инвестиционного анализа, знание классической и современной литературы.

Выполнение практического задания должно отвечать следующим требованиям:

- Владение профессиональной терминологией;
- Последовательное и аргументированное изложение решения;

Критерии оценивания ответов

	Устный ответ	Практическое задание	Тестовые задания
Отлично	знание учебного материала в пределах программы; логическое, последовательное изложение вопроса с опорой на разнообразные источники, с использованием знаний других наук; определение своей позиции в раскрытии различных подходов к рассматриваемой проблеме; показ значения разработки данного теоретического вопроса	свободное владение профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновать свои суждения; студент дает четкий, полный анализ ситуации.	90-100% правильно выполненных заданий

Хорошо	знание учебного материала в пределах программы; раскрытие различных подходов к рассматриваемой проблеме; опора при рассмотрении вопроса на обязательную литературу, включение соответствующих примеров	студент владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические знания для решения практического задания, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности; ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный.	70-90% правильно выполненных заданий
Удовлетворительно	знание учебного материала в пределах программы на основе изучения какого-либо одного подхода к рассматриваемой проблеме	студент допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения практического задания, не может доказательно обосновать свои суждения; обнаруживается недостаточно глубокое понимание материала.	50-70% правильно выполненных заданий
Неудовлетворительно	пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий	допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл; студент не может применять знания для решения практического задания.	менее 50% правильно выполненных заданий

Критерии и шкала оценивания уровней освоения компетенций

Шкала оценивания	Шкала оценивания	Шкала оценивания
отлично	высокий	студент, овладел элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявил всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоил основную и дополнительную литературу, обнаружил творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.
хорошо	продвинутый	студент овладел элементами компетенции «знать» и «уметь», проявил полное знание программного материала по дисциплине, освоил основную рекомендованную литературу, обнаружил стабильный характер знаний и умений и проявил способности к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.

удовлетворительно	базовый	студент овладел элементами компетенции «знать», проявил знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, изучил основную рекомендованную литературу, допустил неточности в ответе на экзамене, но в основном обладает необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.
неудовлетворительно	компетенции не сформированы	студент не овладел ни одним из элементов компетенции, обнаружил существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине, допустил принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

Отметка за экзамен по предмету выставляется с учетом полученных отметок в соответствии с правилами математического округления.

Рекомендации по проведению экзамена

1. Студенты должны быть заранее ознакомлены с требованиями к экзамену, критериями оценивания. В результате экзамена студент должен обязательно четко понять, почему он получил именно ту экзаменационную отметку, которая была ему поставлена за его ответ, а не другую.

2. Необходимо выяснить на экзамене, формально или нет владеет студент знаниями по данному предмету. Вопросы при ответе по билету помогут выяснить степень понимания студентом материала, знание им связей излагаемого вопроса с другими изучавшимися им понятиями, а практические задания – умения применять знания на практике.

3. На экзамене следует выяснить, как студент знает программный материал, как он им овладел к моменту экзамена, как он продумал его в процессе обучения и подготовки к экзамену.

4. При устном опросе целесообразно начинать с легких, простых вопросов, ответы на которые помогут подготовить студента к спокойному размышлению над дальнейшими более трудными вопросами и практическими заданиями.

5. Тестирование по дисциплине проводится либо в компьютерном классе, либо в аудитории на бланке с тестовыми заданиями.

Во время тестирования обучающиеся могут пользоваться калькулятором. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведенной в пункте 3.

6. Выполнение практических заданий осуществляется в учебной аудитории. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведенной в пункте 3

Перечень вопросов к экзамену

1. Понятие инвестиций и их роль в развитии экономики.
2. Классификация инвестиций по различным признакам.
3. Понятие инвестиционной деятельности, характеристика ее субъектов и объектов.
4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, его цели и формы.
5. Понятие, цель и задачи инвестиционного анализа.

6. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа.
7. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
8. Методы и приемы инвестиционного анализа.
9. Источники информации для проведения инвестиционного анализа.
10. Понятие инвестиционных ресурсов.
11. Структура источников финансирования инвестиций предприятия.
12. Роль собственных средств инвесторов, их состав и структура.
13. Оценка стоимости капитала.
14. Продолжительность экономической жизни инвестиций.
15. Концепция временной стоимости денежных вложений.
16. Формулы простых и сложных процентов.
17. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств.
18. Понятие аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.
19. Понятие инвестиционного проекта, задачи его разработки.
20. Классификация инвестиционных проектов.
21. Жизненный цикл проекта.
22. Методы оценки инвестиционного проекта, не учитывающие фактор времени.
23. Расчет срока окупаемости проекта.
24. Использование нормы прибыли на капитал.
25. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на дисконтировании.
26. Определение чистой приведенной стоимости.
27. Индекс прибыльности.
28. Внутренняя норма доходности.
29. Дисконтированный срок окупаемости.
30. Методы сравнительной оценки эффективности инвестиций.
31. Особенности и формы финансовых инвестиций.
32. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
33. Анализ доходности ценных бумаг.
34. Анализ и оценка текущей стоимости акций.
35. Анализ и оценка текущей стоимости облигаций.
36. Анализ доходности векселя.
37. Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля.
38. Типы инвестиционных портфелей.
39. Этапы и принципы формирования инвестиционного портфеля.
40. Понятие неопределенности и риска. Классификация рисков инвестиционной деятельности.
41. Процесс регулирования инвестиционных рисков.
42. Критерии и способы анализа рисков.
43. Разработка мероприятий по снижению рисков.
44. Понятие и методы оценки номинальной и реальной прибыли.
45. Влияние изменения цен на реальные и номинальные денежные потоки.
46. Показатели инфляции, их применение в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений.
47. Современные тенденции и факторы, влияющие на инвестиционный процесс в России.
48. Динамика и структуры инвестиций по отраслям и источникам финансирования.
49. Рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности регионов.
50. Региональная инвестиционная политика.

**Примерные тестовые задания
по дисциплине "Инвестиционный анализ"**

0 вариант

1. Реальные инвестиции – это:

- А) вложения капитала в золото и драгоценные камни;
- Б) вложения капитала в ценные бумаги;
- В) вложения капитала в сферу производства, в основной и оборотный капитал;
- Г) вложения капитала в портфель имущественных ценностей;
- Д) вложения капитала в иностранные валюты.

2. Соотнесите понятия и их определения:

- | | |
|--------------------------------|---|
| 1. Инвестиции | А) вложение инвестиций в осуществление практических действий в целях получения прибыли; |
| 2. Инвестор | Б) совокупность затрат, реализованных в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные виды деятельности для получения прибыли и достижения иного положительного эффекта; |
| 3. Инвестиционная деятельность | В) совокупность экономических отношений, форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, представляющих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение;
Г) Физическое или юридическое лицо, уполномоченное принимать решения о вложении средств в объекты инвестиционной деятельности |

3. Среднесрочными считаются инвестиции на период:

- А) от 5 до 10 лет;
- Б) от 1 до 3 лет;
- В) до 1 года;
- Г) от 1 до 6 месяцев;
- Д) от 3 до 5 лет.

4. Прямые инвестиции – это:

- А) инвестиции, которые дают инвестору непосредственное право собственности;
- Б) инвестиции, которые предполагают участие в инвестиционном процессе коммерческих банков, инвестиционных компаний;
- В) инвестиции, осуществляемые от 1 до 3 лет;
- Г) инвестиции, осуществляемые в портфель имущественных ценностей;
- Д) инвестиции, осуществляемые в банковские депозиты.

5. Под инвестиционной деятельностью понимается:

- А) вложение инвестиций в осуществление практических действий в целях получения прибыли;
- Б) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
- В) мобилизация денежных средств с любой целью.

6. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- А) предприятия;

- Б) аудиторы;
- В) инвесторы;
- Г) подрядчики;
- Д) приказчики;
- Е) пользователи;
- Ж) чиновники;
- З) заказчики.

7. Инвестиции - это:

- А) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно – сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке нормами и стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план);
- Б) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды, и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность;
- В) совокупность затрат, реализованных в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные виды деятельности для получения прибыли и достижения иного положительного эффекта;
- Г) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором.

8. Объектами финансовых инвестиций являются:

- А) акции, облигации и другие ценные бумаги;
- Б) объекты тевзаврации;
- В) основные фонды;
- Г) иностранная валюта;
- Д) оборотные средства.

9. Специфической чертой тевзаврационных инвестиций является:

- А) отсутствие текущего дохода;
- Б) большой риск;
- В) рост стоимости;
- Г) минимальная доходность;
- Д) низкий уровень спроса.

10. Валовые инвестиции – это общий объем инвестиционных средств, направляемых:

- А) в банковские депозиты и акции золотодобывающих компаний;
- Б) в бюджетные и внебюджетные фонды;
- В) в объекты производственного и непроизводственного назначения;
- Г) в основной капитал и материально-производственные запасы;
- Д) на расширение действующего производства.

11. Разность между валовыми инвестициями и амортизацией за определенный период представляет собой:

- А) чистые инвестиции;
- Б) валовые инвестиции;
- В) экстенсивные инвестиции;

- Г) начальные инвестиции;
- Д) реинвестиции.

12. Вставьте пропущенное слово:

Капитальные вложения осуществляются в форме вложения финансовых и материально-технических ресурсов, в создание и воспроизводство _____ путем нового строительства, расширения, реконструкции, технического перевооружения, а также поддержание мощностей действующего предприятия.

- А) оборотных средств;
- Б) основных фондов;
- В) нематериальных активов;
- Г) производственных запасов;
- Д) технологической структуры.

13. Воспроизводственную структуру прямых инвестиций формируют капитальные вложения в:

- А) новое строительство;
- Б) реконструкцию;
- В) реорганизацию;
- Г) техническое перевооружение;
- Д) расширение;
- Е) приобретение оборудования, инструментов, инвентаря.

14. Верны ли утверждения:

- А) инвестиционный проект трактуется как деятельность, предполагающая осуществление комплекса каких-либо действий, обеспечивающих достижение определенных целей;
 - Б) инвестиционный проект это система, включающая определенный набор организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления каких-либо действий или описывающих эти действия.
- 1) верно только А;
 - 2) верно только Б;
 - 3) оба варианта ответов верны;
 - 4) оба варианта ответов неверны.

15. Основные формы косвенного регулирования инвестиционной деятельности:

- А) развитие финансового лизинга;
- Б) принятие антимонопольных мер;
- В) установление налоговых режимов;
- Г) формирование государственных гарантий;
- Д) формирование перечня строек и объектов технического перевооружения для государственных нужд.

16. По формам собственности используемого инвесторами капитала инвестиции могут быть:

- А) частные;
- Б) внутренние;
- В) государственные;
- Г) совместные;
- Д) иностранные;
- Е) внешние.

17. Назовите самый простой вид инвестирования:

- А) инвестиции в акции;
- Б) инвестиции в банковские депозиты;
- В) инвестиции в иностранные валюты;
- Г) инвестиции в оборотные средства;
- Д) инвестиции в облигации.

18. Соотнесите виды инвестиций и их описание:

- | | |
|----------------------------|--|
| 1. Начальные инвестиции | А) инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов на существующих предприятиях (реконструкция, техническое перевооружение, капитальный ремонт); |
| 2. Реинвестиции | Б) инвестиции на создание нового предприятия или объекта; |
| 3. Экстенсивные инвестиции | В) инвестиции на расширение существующих предприятий;
Г) инвестиции на приобретение оборудования и инструмента. |

19. Соотнесите субъекты инвестиционной деятельности с их определениями:

- | | |
|---|--|
| 1. Инвестор | А) Физическое или юридическое лицо, выполняющее работы по договору подряда; |
| 2. Заказчик | Б) Инвестор, обладающий правами на земельный участок под застройку; |
| 3. Подрядчик | В) Физическое или юридическое лицо, уполномоченное принимать решения о вложении средств в объекты инвестиционной деятельности; |
| 4. Пользователи объектов капитальных вложений | Г) Физическое или юридическое лицо, государственные и муниципальные органы, иностранные государства для которых создается объект инвестиционной деятельности; |
| 5. Застройщик | Д) Физическое или юридическое лицо, уполномоченные инвесторами осуществлять реализацию инвестиционного проекта;
Е) финансово-кредитные инвестиционные институты, осуществляющие аккумуляцию инвестиционных ресурсов с целью их последующего размещения. |

20. Инвестиционная деятельность НЕ может быть приостановлена или прекращена органами власти в следующем случае:

- А) признание инвестора банкротом;
- Б) возникновение стихийных бедствий и катастроф;

- В) введения чрезвычайного положения;
- Г) в случаях нарушения установленных законом экологических, санитарно-гигиенических и других норм и правил;
- Д) нет правильного варианта ответа.

21. Рассматриваемые со стороны объектов, инвестиции носят...

- а) однозначный характер
- б) двойственный характер**
- в) тройственный характер
- г) объекты не выделяются

22. Чистые инвестиции – это...

- а) совокупный объем инвестиций, направленных на приобретение средств производства, новое строительство, прирост товарно-материальных запасов в течение определенного периода
- б) прирост производственного потенциала, обеспечивающий расширенное воспроизводство**
- в) вся совокупность связей и отношений по реализации инвестиций в различных формах на всех структурных уровнях экономики
- г) движение инвестиций, в ходе которого они последовательно проходят все фазы воспроизводства от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до получения дохода (эффекта) и возмещения вложенных средств

23. Совокупность вложений в материальные активы (элементы физического капитала и т.д.) и нематериальные активы (интеллектуальная продукция и т.д.) – это...

- а) реальные инвестиции**
- б) производственные инвестиции
- в) финансовые инвестиции
- г) агрессивные инвестиции

24. По цели инвестирования выделяют:

- а) реальные и финансовые инвестиции
- б) прямые и портфельные инвестиции**
- в) производственные и непроизводственные инвестиции
- г) агрессивные, умеренные и консервативные инвестиции

10. Инвестиции, необходимость в которых связана с удовлетворением государственных требований в части экологических стандартов, безопасности продукции и т.д. – это...

- а) социальные инвестиции
- б) оборонительные инвестиции
- в) обязательные инвестиции**
- г) наступательные инвестиции

25. Определите, какая стадия конъюнктурного цикла инвестиционного рынка происходит, как правило, в связи с общим повышением деловой активности в экономике:

- а) подъем конъюнктуры**
- б) конъюнктурный бум
- в) ослабление конъюнктуры
- г) спад конъюнктуры

Задача 1

Вкладчик хочет положить деньги в банк с целью получения через 3 года 130 тыс. руб. Банк начисляет проценты на вклады по простой ставке равной 11 % годовых. Определите требуемую сумму вклада.

Задача 2

Вкладчик положил в банк 45 тыс. руб. под 9,5 % годовых на 9 месяцев. Какой доход он получит?

Задача 3

Определите срок ссуды в днях, за который долг 200 тыс. руб. вырастет до 275 тыс. руб. при ставке простых процентов 9 % годовых ($K = 365$).

Задача 4

Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год – 275 тыс. руб.; 2 год – 320 тыс. руб.; 3 год – 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

Задача 5

Определите, за какой срок, при использовании простой ставки равной 11 % вклад размером 330 тыс. руб. увеличится до 510 тыс. руб.

Задача 6

Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год – 275 тыс. руб.; 2 год – 320 тыс. руб.; 3 год – 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Средство оценивания: доклад МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ ДОКЛАДА

Подготовка доклада – это вид самостоятельной работы, способствующий формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляют план, подбирают основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения. Подготовка доклада требует от студента большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы:

- изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых, как правило, дает сам преподаватель;
- анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений;
- обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана;
- написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Средство оценивания: тест МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ

Непременной сопутствующей процедурой преподавания любой дисциплины являлся контроль уровня усвоения учебного материала. В настоящее время среди разнообразных форм контроля в учебном процессе стали активно применяться тестовые задания, которые позволяют относительно быстро определить уровень знаний студента. Тестовые задания является одной из наиболее научно обоснованных процедур для выявления реального качества знания у испытуемого студента. Впрочем, тестирование не может заменить собой другие педагогические средства контроля, используемые сегодня преподавателями. В их арсенале остаются устные экзамены, контрольные работы, опросы студентов и другие разнообразные средства. Они обладают своими преимуществами и недостатками и по сему они наиболее эффективны при их комплексном применении в учебной практике.

По этой причине каждое из перечисленных средств применяется преподавателями на определенных этапах изучения дисциплины. Самое главное преимущество тестов – в том, что они позволяют преподавателю и самому студенту при самоконтроле провести объективную и независимую оценку уровня знаний в соответствии с общими образовательными требованиями. Наиболее важным положительным признаком тестового задания является однозначность интерпретации результатов его выполнения. Благодаря этому процедура проверки может быть доведена до высокого уровня автоматизма с минимальными временными затратами. При проведении тестирования степень сложности

предлагаемых вопросов определяются преподавателем в зависимости от уровня подготовленности группы.