

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ  
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ РЫНКА»

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной работе и  
качеству образования

\_\_\_\_\_ И. А. Долгова

16 апреля 2025 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ

**АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

---

Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Профиль подготовки:	Экономика, финансы и бизнес
Квалификация:	бакалавр
Форма обучения:	очная, очно-заочная
Год начала подготовки:	2025

Самара  
2025

# 1. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА, СООТНЕСЁННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Вид аттестации и оценочных средств
ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно–управленческие решения в профессиональной деятельности;	ОПК-4.И-1 Осуществляет идентификацию проблемы и описывает ее, используя профессиональную терминологию экономической науки и опираясь на результаты анализа ситуации	ОПК-4.И-1.У-1 Умеет осуществлять сбор и классификацию релевантной информации для описания проблемы	Текущий контроль: устный опрос, доклад, Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ОПК-4.И-1.У-2 Умеет анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности организаций и ведомств	
		ОПК-4.И-1.У-3 Умеет выявить проблемы, которые следует решать, на основе сравнения реальных значений контролируемых параметров с запланированными или прогнозируемыми	
	ОПК-4.И-2 Критически сопоставляет альтернативные варианты решения поставленных профессиональных задач, разрабатывает и обосновывает способы их решения с учётом критериев экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий	ОПК-4. И-2. 3-1 Знает теоретические основы принятия управленческих решений, методы экономического и финансового их обоснования	Текущий контроль: устный опрос, доклад, Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ОПК-4. И-2. У-1 Умеет осуществлять экономически и финансово обоснованный выбор метода принятия управленческих решений для различных ситуаций с учетом факторов времени и риска	

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Вид аттестации и оценочных средств
		ОПК-4. И-2. У-2 Умеет оценивать возможные варианты решения проблемы, сравнивая достоинства и недостатки каждой альтернативы и объективно анализируя вероятные результаты и эффективность их реализации	

## 2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

### 2.1. Вопросы для подготовки к семинарским/практическим занятиям

1. Какие критерии отличают инвестиции от спекулятивных операций?
2. Как макроэкономические показатели (ВВП, инфляция, ставка ЦБ) влияют на инвестиционную привлекательность страны?
3. В чем принципиальное отличие метода чистой приведенной стоимости (NPV) от индекса рентабельности (PI)?
4. Почему IRR может давать некорректные результаты при оценке проектов с нестандартными денежными потоками?
5. Как учитывается амортизация при расчете денежных потоков проекта?
6. Какие допущения делаются в модели дисконтированных денежных потоков (DCF)?
7. Как метод сценарного анализа помогает в оценке рисков инвестиционного проекта?
8. Какие виды рисков не учитываются в классическом расчете NPV?
9. Почему коэффициент бета ( $\beta$ ) используется для оценки систематического риска?
10. Как хеджирование может снизить валютные риски в международных инвестициях?
11. Какие преимущества и недостатки имеют корпоративные облигации по сравнению с акциями?
12. Как работает механизм секьюритизации активов? Приведите пример.
13. Почему доходность государственных облигаций считается безрисковой ставкой?
14. Какие факторы влияют на цену опционов типа «колл» и «пут»?
15. Как теория Марковица помогает оптимизировать инвестиционный портфель?
16. В чем разница между активным и пассивным управлением портфелем?
17. Почему диверсификация не устраняет все виды рисков?
18. Какие показатели используются для оценки эффективности управления портфелем (например, коэффициент Шарпа)?
19. Какие особенности оценки стоимости объектов недвижимости в сравнении с финансовыми активами?
20. Как учитывается ликвидность при инвестировании в стартапы?
21. Какие методы применяются для оценки интеллектуальной собственности?
22. Какие риски возникают при прямых иностранных инвестициях (ПИИ) в развивающиеся рынки?
23. Как политическая стабильность влияет на приток иностранного капитала?
24. Почему паритет процентных ставок важен для инвесторов на международных рынках?
25. Какие ограничения на инвестиционную деятельность устанавливает антимонопольное законодательство?
26. Как налоговые льготы стимулируют инвестиции в инновационные проекты?
27. Почему ESG-критерии стали ключевыми при оценке инвестиционной привлекательности компаний?
28. Как «зеленые» облигации (green bonds) способствуют устойчивому развитию?
29. Проанализируйте кейс: компания выбирает между расширением производства и выходом на новый рынок. Какие параметры будут ключевыми для решения?
30. Как бы вы оценили проект строительства завода, если прогнозируемый спрос на продукцию может упасть через 5 лет?
31. Почему краудфандинг стал популярным инструментом для стартапов? Какие риски с ним связаны?
32. Предложите стратегию выхода из кризиса для инвестора, вложившегося в акции компании с падающей капитализацией.

#### Критерии оценки работы на практическом занятии

Критерии	Максимальное количество
----------	-------------------------

	баллов за занятие
<b>Устный опрос, коллоквиум</b>	
<p>Основные теоретические положения по вопросу раскрыты.</p> <p>Имеются элементы обоснования выводов.</p> <p>Имеются элементы систематизации информации, факты применения профессиональной терминологии.</p> <p>Очевидно использование источников рекомендованной литературы.</p>	5 баллов

## 2.2. Темы докладов и рефератов

### Раздел 1. Предмет и задачи анализа инвестиционной деятельности

1. Инвестиции как драйвер экономического роста: функции и роль в макроэкономике.
2. Классификация инвестиций: сравнительный анализ прямых, портфельных и реальных инвестиций.
3. Инвестиционный проект vs. инвестиционная программа: ключевые различия и взаимосвязь.
4. Оценка жизнеспособности проекта: методы анализа рисков и устойчивости.
5. Временная стоимость денег: практическое применение в оценке долгосрочных проектов.
6. Методы дисконтирования денежных потоков (DCF): преимущества и ограничения.
7. Почему провалился мегапроект? Анализ неудачных инвестиций (на примере реального проекта).
8. Доходность и риск: как сбалансировать эти параметры при формировании портфеля?

### Раздел 2. Финансирование инвестиционной деятельности

9. Бюджетное финансирование в РФ: современные тенденции и проблемы.
10. Внутренние источники финансирования: реинвестирование прибыли и амортизация.
11. Кредитное финансирование: как выбрать оптимальные условия для бизнеса?
12. Лизинг как инструмент финансирования: плюсы, минусы и кейсы применения.
13. Венчурное финансирование: особенности работы со стартапами и инновациями.
14. SPV (Special Purpose Vehicle): структура, риски и роль в проектном финансировании.
15. Краудфандинг: новые возможности для малого бизнеса и социальных проектов.
16. Как способ финансирования влияет на оценку проекта? Сравнение долга и акционерного капитала.

### Раздел 3. Традиционные и альтернативные методы оценки инвестиционных решений

17. Техничко-экономическое обоснование (ТЭО): этапы разработки и типичные ошибки.
18. NPV, IRR, PP: сравнительный анализ традиционных методов оценки.
19. Социальная эффективность инвестиций: как измерить нематериальные выгоды?
20. Метод скорректированной приведенной стоимости (APV): применение в условиях заемного финансирования.
21. Реальные опционы: управление гибкостью в условиях неопределенности.
22. Модель EVA (Economic Value Added): связь с оценкой инвестиционных проектов.
23. Бюджетная эффективность: оценка влияния проекта на государственные финансы.
24. Успешное применение альтернативных методов в инфраструктурных проектах (например, метро, дороги).

### Раздел 4. Подготовка исходных данных для анализа инвестиционной деятельности

25. Прогнозирование денежных потоков: методы и инструменты для минимизации ошибок.
26. Выбор ставки дисконтирования: WACC, CAPM или субъективный подход?
27. Бюджет капитальных вложений: как оптимизировать распределение ресурсов?
28. Количественные методы оценки рисков: сценарный анализ, Монте-Карло.
29. Качественные риски: как учесть репутационные и регуляторные угрозы?
30. Анализ чувствительности: определение ключевых факторов успеха проекта.
31. Окружение проекта: влияние макроэкономических и политических факторов.
32. Цифровизация в инвестиционном анализе: использование Big Data и AI для прогнозирования.

### Рекомендации для студентов:

Фокус на практику: Используйте реальные кейсы, данные компаний или государственных проектов.

Сравнительный анализ: Сопоставляйте методы, инструменты, источники финансирования.

Актуальность: Включайте примеры из современных трендов (ESG, цифровизация, санкции).

### Шкала и критерии оценки доклада

Критерии	Показатели	Баллы
1. Степень раскрытия сущности проблемы	<ul style="list-style-type: none"> <li>– соответствие теме доклада;</li> <li>– полнота и глубина раскрытия основных понятий;</li> <li>– умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал;</li> <li>– умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.</li> </ul>	70
2. Обоснованность выбора источников	<ul style="list-style-type: none"> <li>– круг, полнота использования литературных источников по теме;</li> <li>– привлечение новейших работ (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).</li> </ul>	15
3. Изложение	<ul style="list-style-type: none"> <li>– литературный стиль.</li> </ul>	15

Доклад оценивается по 100 балльной шкале, баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

90 – 100 баллов – «отлично»;

70 – 89 баллов – «хорошо»;

50 – 69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 50 баллов – «неудовлетворительно».

### 3. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

#### 3.1. Банк контрольных заданий (с указанием компетенции)

**Выбрать ОДИН правильный ответ**

1. ОПК-4.И-1.У-1.Какие методы используются для сбора релевантной информации при анализе инвестиционного проекта?

- а) Интервью с сотрудниками
- б) Анкетирование клиентов
- в) Анализ финансовой отчетности
- г) Наблюдение за рынком

2. ОПК-4.И-1.У-2

Что показывает коэффициент ROI (Return on Investment)?

- а) Ликвидность компании
- б) Рентабельность инвестиций
- в) Долговую нагрузку
- г) Операционную эффективность

3. ОПК-4.И-1.У-3 .

Отклонение фактического NPV проекта от планового на 15% указывает на:

- а) Ошибки в расчетах
- б) Изменение рыночных условий
- в) Оба варианта верны
- г) Ни один из вариантов

4. ОПК-4.И-2.3-1.

К методам экономического обоснования управленческих решений НЕ относится:

- а) SWOT-анализ
- б) Дисконтированный денежный поток (DCF)
- в) Анализ чувствительности
- г) Сценарное моделирование

5. ОПК-4.И-2.У-1

При выборе метода оценки инвестиционного проекта учитывают:

- а) Только фактор времени
- б) Только уровень риска
- в) Оба фактора
- г) Ни один из факторов

6. ОПК-4.И-2.У-2

При сравнении двух проектов с NPV 10 млн и 8 млн, но разными сроками окупаемости, важнее:

- а) Только NPV
- б) Только срок окупаемости
- в) Оба параметра
- г) Ни один из параметров

**Выбрать ВСЕ правильные ответы (больше одного)**

7.ОПК-4.И-1.У-1

Какие данные относятся к релевантным для оценки инвестиционного проекта?

- а) Финансовые отчеты за последние 3 года
- б) Прогнозы спроса на продукт



- в) Данные о личных предпочтениях инвестора
- г) Информация о конкурентах из соцсетей

#### 8. ОПК-4.И-1.У-2

Какие показатели финансовой отчетности наиболее важны для анализа инвестиционной привлекательности?

- а) EBITDA
- б) Коэффициент P/E
- в) Доля рынка компании
- г) Уровень зарплат сотрудников

#### 9. ОПК-4.И-1.У-3

Какие параметры сравнивают для выявления проблем в инвестиционном проекте?

- а) Плановый и фактический NPV
- б) Срок окупаемости проекта
- в) Репутацию компании
- г) Уровень инфляции

#### 10. ОПК-4.И-2.3-1

Какие концепции лежат в основе оценки временной стоимости денег?

- а) TVM (Time Value of Money)
- б) PEST-анализ
- в) Риск-доходность
- г) Организационная структура

#### 11. ОПК-4.И-2.У-1

Какие методы позволяют учесть факторы времени и риска?

- а) Дисконтирование денежных потоков
- б) Анализ чувствительности
- в) Анкетирование сотрудников
- г) SWOT-анализ

#### 12. ОПК-4.И-2.У-2

Какие критерии используют для объективного сравнения альтернатив?

- а) NPV
- б) IRR
- в) Репутацию менеджмента
- г) Личные предпочтения инвестора

### Ответьте на вопросы

1. (ОПК-4.И-1.У-3):

Плановый срок окупаемости проекта — 4 года. Фактический срок составил 4.5 года. Какие проблемы могут быть выявлены?

2. (ОПК-4.И-2.У-2):

Проект А имеет NPV 50 млн руб. и срок окупаемости 3 года. Проект Б — NPV 40 млн руб. и срок окупаемости 2 года. Какой проект выбрать, если компания ориентирована на долгосрочную прибыль?

3. (ОПК-4.И-1.У-3):

Фактический NPV проекта — 80 млн руб., плановый — 100 млн руб. Назовите возможные причины отклонения.

4. (ОПК-4.И-2.У-2):

Проект X имеет IRR 18%, проект Y — IRR 15%, но меньший риск. Какой проект предпочтительнее для консервативного инвестора?

### Методические рекомендации к процедуре оценивания

Оценка результатов обучения по дисциплине, характеризующих сформированность компетенции проводится в процессе промежуточной аттестации студентов посредством контрольного задания. При этом процедура должна включать последовательность действий, описанную ниже.

1. Подготовительные действия включают:

Предоставление студентам контрольных заданий, а также, если это предусмотрено заданием, необходимых приложений (формы документов, справочники и т.п.);

Фиксацию времени получения задания студентом.

2. Контрольные действия включают:

Контроль соблюдения студентами дисциплинарных требований, установленных Положением о промежуточной аттестации обучающихся и контрольным заданием (при наличии);

Контроль соблюдения студентами регламента времени на выполнение задания.

3. Оценочные действия включают:

Восприятие результатов выполнения студентом контрольного задания, представленных в устной, письменной или иной форме, установленной заданием.

Оценка проводится по каждому блоку контрольного задания по 100-балльной шкале.

Подведение итогов оценки компетенции и результатов обучения по дисциплине с использованием формулы оценки результата промежуточной аттестации и шкалы интерпретации результата промежуточной аттестации.

Оценка результата промежуточной аттестации выполняется с использованием формулы:

$$P = \frac{\sum_{i=1}^n P_i}{3},$$

где  $P_i$  – оценка каждого блока контрольного задания, в баллах

### Шкала интерпретации результата промежуточной аттестации (сформированности компетенций и результатов обучения по дисциплине)

Результат промежуточной аттестации ( $P$ )	Оценка сформированности компетенций	Оценка результатов обучения по дисциплине	Оценка ECTS
От 0 до 36	Не сформирована.	Неудовлетворительно (не зачтено)	F (не зачтено)
<b>«Безусловно неудовлетворительно»:</b> контрольное задание выполнено менее, чем на 50%, преимущественная часть результатов выполнения задания содержит грубые ошибки, характер которых указывает на отсутствие у обучающегося знаний, умений и навыков по дисциплине, необходимых и достаточных для решения профессиональных задач, соответствующих этапу формирования компетенции.			
От 37 до 49	Уровень владения компетенцией недостаточен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Неудовлетворительно (не зачтено)	FX (не зачтено)
<b>«Условно неудовлетворительно»</b> контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, значительная часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на недостаточный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и			

Результат промежуточной аттестации (Р)	Оценка сформированности компетенций	Оценка результатов обучения по дисциплине	Оценка ECTS
<b>навыками по дисциплине, необходимыми для решения профессиональных задач, соответствующих компетенции.</b>			
От 50 до 59	Уровень владения компетенцией посредствен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Удовлетворительно (зачтено)	Е (зачтено)
<b>«Посредственно»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, большая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые профессиональные задачи.</b>			
От 60 до 69	Уровень владения компетенцией удовлетворителен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Удовлетворительно (зачтено)	D (зачтено)
<b>«Удовлетворительно»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 60%, меньшая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые профессиональные задачи.</b>			
От 70 до 89	Уровень владения компетенцией преимущественно высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Хорошо (зачтено)	C (зачтено)
<b>«Хорошо»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 80%, результаты выполнения задания содержат несколько незначительных ошибок и технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые и ситуативные профессиональные задачи.</b>			
От 90 до 94	Уровень владения компетенцией высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Отлично (зачтено)	B (зачтено)
<b>«Отлично»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания содержат одну-две незначительные ошибки, несколько технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности.</b>			
От 95 до 100	Уровень владения компетенцией превосходный для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Отлично (зачтено)	A (зачтено)
<b>«Превосходно»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания не содержат ошибок и технических погрешностей, указывают как на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, позволяют сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности, способности разрабатывать новые решения.</b>			

**Шкала и критерии оценки текущего тестирования**

<b>Число правильных ответов</b>	<b>Оценка</b>
90-100% правильных ответов	Оценка «отлично»
70-89% правильных ответов	Оценка «хорошо»
50-69% правильных ответов	Оценка «удовлетворительно»
Менее 50% правильных ответов	Оценка «неудовлетворительно»