

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

**ИНВЕСТИЦИИ**

---

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. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОПОП ВО

Код и наименование обще профессионально й компетенции	Код и наименование индикатора достижения обще профессиональной компетенции	Результаты обучения по дисциплинам (модулям) и практикам	Вид аттестации и оценочных средств
ПК-3 Способность оценивать доходы и риски бизнеса	ПК-3.И-1.Проводит необходимые расчеты для оценки доходов бизнеса	ПК-3.И-1.3-1 Знает основные источники информации и методы оценки и анализа активов, капитала, стоимости, инвестиционных проектов	Текущий контроль: устный опрос, доклад, реферат, промежуточный тест. Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ПК-3.И-1.3-2 Знает взаимосвязь между финансовыми рисками и финансовым состоянием предприятия;	
		ПК-3.И-1.У-1 Умеет определять эффективность использования ресурсов предприятия	
		ПК-3.И-1.У-2 Умеет обосновывать финансовые решения в области оптимизации структуры источников финансирования	
		ПК-3.И-1.В-1 Владеет навыками анализа и оценки результатов деятельности организации	

## 2. Оценочные средства для текущего контроля

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

#### Тема 1. Понятие инвестиций

1. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.
2. Экономическая сущность и виды инвестиций. Классификация инвестиций по различным признакам.
3. Внешние и внутренние факторы, определяющие формы (виды) инвестирования. Значение инвестиций.
4. Инвестиционный процесс. Этапы и фазы инвестиционного процесса.

#### Тема 2. Инвестиционный проект.

1. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития.
2. Классификация инвестиционных проектов
3. Понятие и основные разделы ТЭО.
4. Расчет и анализ показателей экономической эффективности инвестиционного проекта: чистого дохода, чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, срока окупаемости, внутренней нормы доходности.

### Тема 3. Инвестиционный портфель.

1. Понятие инвестиционного портфеля.
2. Типы портфеля, принципы и этапы формирования.
3. Оценка риска и доходности различных типов портфелей.

### Тема 4. Инвестиционный климат и политика.

1. Понятие инвестиционного климата.
2. Параметры инвестиционного климата.
3. Методы оценки инвестиционного климата. Характеристика инвестиционного климата России.
4. Общее понятие инвестиционной политики.

### Тема 5. Прямые и портфельные инвестиции.

1. Понятие и основные характеристики прямых инвестиций.
2. Методы расчета доходности прямых инвестиций.
3. Понятие и основные характеристики портфельных инвестиций.
4. Методы расчета доходности портфельных инвестиций.

### Тема 6. Риски в инвестировании.

1. Операционные риски.
2. Валютные риски.
3. Процентные риски.
4. Методы минимизации рисков в инвестировании.

#### Критерии оценки работы на практическом занятии

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

#### 2.2. Темы докладов и рефератов

1. Инвестиционная ситуация в России.
2. Подходы к определению понятия «инвестиции».
3. Инвестиционная деятельность предприятия.
4. Инвестиционные цели.
5. Объекты и субъекты инвестирования.
6. Процесс инвестирования, характеристика его основных элементов.
7. Закон «Об инвестиционной деятельности в РФ».
8. Содержание и цели инвестиционной политики организации.

9. Этапы формирования инвестиционной политики.
10. Инвестиционная стратегия: понятие и сущность.
11. Разработка инвестиционной стратегии.
12. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность предприятия.
13. Реализация инвестиционной стратегии, инвестиционный менеджмент.
14. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия.
15. Классификация инвестиционных ресурсов.
16. Этапы формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
17. Понятие, цели инвестиционного проектирования.
18. Классификация инвестиционных проектов.
19. Последовательность разработки инвестиционных проектов.
20. Критерии эффективности инвестиционных проектов.
21. Методы оценки инвестиционных проектов.
22. Анализ инвестиционных проектов.
23. Подходы к построению потоков денежных средств.
24. Анализ инвестиционного потока денежных средств.
25. Формы осуществления финансовых инвестиций организации.
26. Особенности инвестирования в ценные бумаги.
27. Доходность инвестирования в ценные бумаги.
28. Риски инвестирования в ценные бумаги.
29. Понятие инвестиционного портфеля.
30. Оптимизация инвестиционного портфеля.
31. Активное управление портфелем ценных бумаг.
32. Пассивное управление портфелем ценных бумаг.
33. Оценка эффективности инвестиционных проектов: основные аспекты.

#### 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».

### Шкала и критерии оценки реферата (эссе)

Критерии	Показатели	Баллы
1. Новизна реферированного текста	<ul style="list-style-type: none"> <li>– актуальность проблемы и темы;</li> <li>– новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы;</li> <li>– наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.</li> </ul>	20
2. Степень раскрытия сущности проблемы	<ul style="list-style-type: none"> <li>– соответствие плана теме реферата (доклада);</li> <li>– соответствие содержания теме и плану;</li> <li>– полнота и глубина раскрытия основных понятий;</li> <li>– обоснованность способов и методов работы с материалом;</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>	30
3. 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>	20
4. Соблюдение требований к оформлению	<ul style="list-style-type: none"> <li>– правильное оформление ссылок на используемую литературу;</li> <li>– грамотность и культура изложения;</li> <li>– владение терминологией и понятийным аппаратом;</li> <li>– соблюдение требований к объему работы;</li> <li>– культура оформления: выделение абзацев;</li> <li>– использование информационных технологий.</li> </ul>	15
5. Изложение	<ul style="list-style-type: none"> <li>– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей;</li> <li>– отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых;</li> <li>– литературный стиль.</li> </ul>	15

Реферат 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

### Банк контрольных заданий

## **БЛОК 1– ПРОВЕРКА ЗНАНИЙ**

1. Выберите один правильный ответ.

1.1. Чистый дисконтированный доход – показатель, основанный на определении:

- a. превышения результатов над затратами с учетом фактора дисконтирования
- b. суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности
- c. суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности
- d. суммы дисконтированных потоков денежных средств только от инвестиционной деятельности

1.2. Финансовые инвестиции – это вложения свободных денежных средств в:

- a. производственные активы предприятия
- b. ценные бумаги, паи, доленое участие
- c. разработку патентов, лицензии
- d. покупка золота

1.3. К источникам вложения средств в основные фонды предприятия не относятся:

- a. кредиты под готовую продукцию
- b. собственные средства предприятия
- c. долгосрочные кредиты банка

1.4. Поток самофинансирования включает:

- a. ассигнования из бюджетов разных уровней и внебюджетных фондов
- b. резервный фонд
- c. финансовые обязательства (кредиторскую задолженность)

1.5. Период времени между началом осуществления инвестиционного проекта и его завершением, называется:

- a. инвестиционный цикл
- b. жизненный цикл инвестиционного проекта
- c. финансовый цикл
- d. финансово-инвестиционный цикл

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

1.6. В соответствии с федеральным законом №163-ФЗ от 1998г. «О финансовой аренде», предметом лизинга не могут быть:

- a. земельные участки;
- b. имущество, находящееся в обороте;
- c. имущество, изъятое из оборота;
- d. транспортные средства;
- e. природные объекты;
- f. здания;
- g. результат интеллектуальной деятельности.

1.7. Финансовые активы как объект финансирования инвестиций, включают в себя:

- a. денежные средства предприятия, направленные на формирование оборотного капитала;
- b. денежные средства предприятия, направленные на расширение объема производства;
- c. свободно обращающиеся на рынке ценные бумаги;
- d. не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты.

1.8. В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель:

- a. безрисковый;
- b. агрессивный;
- c. умеренный;
- d. консервативный.

### Заполнить пропуски

1.9. \_\_\_\_\_ - вложения денежных средств в материальное производство и сбыт с целью участия в управлении предприятием, в которое вкладываются деньги, а также получение дохода от участия в его деятельности.

1.10. \_\_\_\_\_ - это система долгосрочных целей инвестиционной деятельности организации, определяемая общими задачами ее развития.

## БЛОК 2 – ПРОВЕРКА УМЕНИЙ

2.1. Соотнесите показатели экономической оценки инвестиций с методами:

Методы	Показатель
1. Статистические	Текущая приведенная стоимость
2. Динамические	Норма чистого притока денежных средств
	Норма прибыли
	Дисконтированный срок окупаемости
	Внутренняя норма доходности
	Срок окупаемости

2.2. Оптовая цена приобретенных основных фондов составила 530 тыс. руб., расходы по доставке – 14 тыс. руб., расходы по монтажу – 8 тыс. руб., стоимость износа – 150 тыс. руб. Рассчитать первоначальную и остаточную стоимость основных фондов. В каком случае компания рассчитывает величину остаточной стоимости?

2.3. Выберите соответствие между инвестициями и степенью риска:

Инвестиции	Степень риска
1. Инвестиции в повышение эффективности	А Средняя
2. Инвестиции в расширение производства	Б Высокая
3. Инвестиции в создание новых производств	В Очень высокая
4. Инвестиции в исследования и инновации	Г Низкая

2.4. Распределите виды инвестиционных проектов по классификационным признакам:

Классификационный признак	Виды
1. По количеству стран-партнеров	А Мультипроекты, Монопроекты
2. По качеству	Б Краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные
3. По определмости границ и целей проекта	В Международные, национальные
4. По срокам реализации	Г Обычные, бездефектные

2.5. Имеются следующие данные для оценки денежного потока предприятия в предстоящем квартале. Выручка от продаж – 30 млн. руб.; расходы составят 26 млн. руб., в том числе амортизация – 3,2 млн. руб., налог на прибыль – 20%. Определите чистый денежный поток.

## БЛОК 3– ПРОВЕРКА НАВЫКОВ

**Время выполнения задания – 30 минут.**

3. Решите задачу и выполните интерпретацию полученного результата.  
Инвестиционный проект рассчитан на 3 года. Объем инвестиций – 126 млн. руб. Денежные потоки составят: 1 год – 45 млн. рублей; 2 год – 54 млн. рублей; 3 год 75 млн. руб. Рассчитать NPV, PI, если ставка дисконтирования 15%.

**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 сформированности 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
0–36	Не сформирована.	неудовлетворительно (не зачтено)	F (не зачтено)
«Безусловно неудовлетворительно»: 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.			



37–49	Уровень владения компетенцией недостаточен для её формирования в результате обучения по дисциплине.	неудовлетворительно (не зачтено)	FX (не зачтено)
«Условно неудовлетворительно»: 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 навыками по дисциплине, необходимыми для решения профессиональных задач, соответствующих компетенции.			
50–59	Уровень владения компетенцией посредственен для её формирования в результате обучения по дисциплине.	удовлетворительно (зачтено)	E (зачтено)
«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.			
60–69	Уровень владения компетенцией удовлетворителен для её формирования в результате обучения по дисциплине.	удовлетворительно (зачтено)	D (зачтено)
«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.			
70–89	Уровень владения компетенцией преимущественно высокий для её формирования в результате обучения по дисциплине.	хорошо (зачтено)	C (зачтено)
«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.			
90–94	Уровень владения компетенцией высокий для её формирования в	отлично (зачтено)	B (зачтено)

	результате обучения по дисциплине.		
«Отлично»: контрольное задание выполнено в полном объёме, 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.			
95–100	Уровень владения компетенцией превосходный для её формирования в результате обучения по дисциплине.	отлично (зачтено)	А (зачтено)
«Превосходно»: контрольное задание выполнено в полном объёме, результаты выполнения задания не содержат ошибок и технических погрешностей, указывают 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, и о способности разрабатывать новые решения.			

### МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

Материалы для текущего контроля фонда оценочных средств разработаны в соответствии рабочей программой дисциплины и основной профессиональной образовательной программой.

#### Тестовые задания по дисциплине

##### 1. Инвестиции - это?

1. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
2. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
3. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
4. Вложение капитала с целью последующего его увеличения

##### 2. Под инвестициями понимается?

1. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления
2. Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
3. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы

##### 3. Сущностью инвестиций являются?

1. Маркетинг рынка для определения производственной программы
2. Выбор площадки и определение мощности предприятия
3. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
4. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

**4. Прямые инвестиции - это?**

1. инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия
2. вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
3. торговые кредиты

**5. Портфельные инвестиции - это?**

1. Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия
2. Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия
3. Торговые кредиты

**6. Портфельные инвестиции осуществляются?**

1. В сфере капитального строительства
2. В сфере обращения финансового капитала
3. В инновационной сфере

**7. Что не включается в состав инвестиций в денежные активы?**

1. Приобретение акций и других ценных бумаг
2. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
3. Приобретение оборотных средств
4. Портфельные инвестиции

**8. Капитальные вложения включают?**

1. Инвестиции в основные и оборотные фонды
2. Инвестиции в реновацию производственных мощностей
3. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей

**9. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?**

1. «ноу-хау», патенты, изобретения
2. подготовка кадров для будущего производства
3. приобретение лицензий, разработка торговой марки и др
4. кредиты банка

**10. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?**

1. Инвестиции в основной капитал
2. Инвестиции в нематериальные активы
3. Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов
4. Вложения в капитальный ремонт основных фондов
5. Инвестиции на приобретение земельных участков

**11. Реинвестиции - это?**

1. Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции
2. Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта
3. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом

**12. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это?**

1. Долгосрочные затраты

2. Текущие затраты
  3. Нет правильного ответа
- 13. Воспроизводственная структура капитала?**
1. Соотношение собственных и заемных средств
  2. Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях
  3. Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией
- 14. Воспроизводственная структура капиталовложений - это соотношение затрат на?**
1. Пассивную и активную часть основных фондов
  2. Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов
  3. Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции
- 15. Инновация - это?**
1. Право на ведение научных разработок
  2. Патент
  3. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса
- 16. Инновации - это?**
1. Долгосрочные капитальные вложения
  2. Краткосрочные капитальные вложения
  3. Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом
- 17. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?**
1. Управление инвестиционным проектом
  2. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
  3. Финансовое обеспечение проекта
- 18. Инвестиционный рынок?**
1. Рынок объектов реального инвестирования
  2. Рынок инструментов финансового инвестирования
  3. Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования
- 19. В рынок объектов реального инвестирования не включается?**
1. Рынок капитальных вложений
  2. Рынок недвижимости
  3. Рынок приватизируемых объектов

**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»

