

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

ЭКОНОМИКА ИНВЕСТИЦИЙ

Направление подготовки:	38.04.01 Экономика
Профиль подготовки:	Экономика, управление и стратегия развития организации
Квалификация:	магистр
Форма обучения:	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
ПК-1 Способность осуществлять анализ и оценку инвестиционных проектов с целью разработки инвестиционной стратегии	ПКМ-1.И-1 Осуществляет оценку инвестиционного проекта	ПКМ-1.И-1.3-1 Знает источники, формы и типы финансирования инвестиционных проектов	Текущий контроль: устный опрос, решение задач, доклад, реферат, промежуточный тест. Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ПКМ-1.И-1.3-1 Знает методы и способы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов	
		ПКМ-1.И-1.У-1 Умеет выявлять и оптимизировать источники финансирования инвестиционных проектов	
		ПКМ-1.И-1.У-2 Умеет осуществлять оценку инвестиционных проектов	
		ПКМ-1.И-1.В-1 Владеет методами оценки инвестиционного проекта	
	ПКМ-1.И-2 Разрабатывает инвестиционную стратегию организации	ПКМ-1.И-2.3-1 Знать основные типы инвестиционных инструментов и потенциальных выгод и рисков, связанных с каждым из них	Текущий контроль: устный опрос, решение задач, решение кейсов, доклад, реферат, промежуточный тест. Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ПКМ-1.И-2.3-2 Знает последствия отсутствия диверсификации активов	
		ПКМ-1.И-2.У-1 Уметь различать основные виды инвестиционных инструментов	
		ПКМ-1.И-2.У-2 Уметь выбирать краткосрочное или перспективное инвестирование в зависимости от целей и обстоятельств	
		ПКМ-1.И-2.У-3 Уметь оценивать перспективные сферы инвестирования в зависимости от конъюнктуры рынка	
		ПКМ-1.И-2 В-1 Владеет навыками разработ-	

		ки инвестиционной стратегии	
	ПКМ-1.И-3 Осуществляет идентификацию, анализ рисков при реализации инвестиционного проекта	ПКМ-1.И-3.3-1 Знает принципы выявления и оценки рисков	Текущий контроль: устный опрос, решение задач, доклад, реферат, промежуточный тест. Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ПКМ-1.И-3.У-1 Умеет проводить анализ риска при реализации инвестиционного проекта	
		ПКМ-1.И-3 В-1 Владеет навыками анализа рисков инвестиционного проекта	

2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

2.1. Вопросы для подготовки к семинарским/практическим занятиям

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций

1. Что обозначает понятие «инвестиции»?
2. Каковы основные признаки инвестиций?
3. Приведите пример инвестиций на микро- и макро- уровнях.
4. По каким признакам осуществляется классификация инвестиций?
5. Перечислите основные виды инвестиций.
6. Что представляют собой реальные и финансовые инвестиции? В каких формах они осуществляются?
7. Что представляют собой капитальные вложения? В чем их особенности?
8. Каковы состав и структура капитальных вложений?

Тема 2. Инвестиционный проект. Жизненный цикл инвестиционного проекта

1. Что представляет собой инвестиционный проект?
2. По каким признакам классифицируются инвестиционные проекты?
3. Приведите пример инвестиционного проекта из реальной практики.
4. Опишите жизненный цикл инвестиционного проекта и его стадии.
5. В чем заключаются особенности прединвестиционной стадии жизненного цикла инвестиционного проекта?
6. В чем заключаются особенности инвестиционной стадии жизненного цикла инвестиционного проекта?
7. В чем заключаются особенности эксплуатационной стадии жизненного цикла инвестиционного проекта?
8. Какие источники финансирования инвестиционного проекта могут быть использованы?

Тема 3. Управление инвестиционным проектом и его особенности

1. Поясните отличительные особенности инвестиционного проекта.
2. В чем отличия инвестиционного проекта от других видов проектов?
3. Перечислите участников инвестиционного проекта, поясните их функции.
4. В чем суть управления инвестиционным проектом?
5. Перечислите и поясните процессы управления инвестиционным проектом.
6. Какие функции выполняет менеджер проекта?
7. Какие функции выполняет проектный офис?
8. Приведите пример управления инвестиционным проектом на конкретном предприятии.

Тема 4 Государственное регулирование инвестиционной деятельности

1. Поясните цель и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности.
2. Какими законодательными актами регулируется инвестиционная деятельность в Российской Федерации?
3. Перечислите и поясните сущность прямых методов государственного регулирования инвестиционной деятельности.
4. Перечислите и поясните сущность косвенных методов государственного регулирования инвестиционной деятельности.
5. Кто является субъектом государственного регулирования инвестиционной деятельности?
6. Какие методы поддержки инвестиционной деятельности реализуются в Самарской области?
7. Какие льготы предоставляются участникам особых экономических зон и промышленных парков в Самарской области?

8. Что представляет собой государственно-частное партнёрство в инвестиционной деятельности?

Тема 5. Методические подходы к оценке эффективности инвестиций

1. Перечислите основные условия при расчете показателей экономической эффективности инвестиционного проекта.
2. В каких случаях используются методы сравнительной экономической эффективности?
3. Перечислите показатели, которые используются при оценке экономической эффективности капитальных вложений.
4. Как рассчитывается показатель внутренней нормы доходности?
5. По какому принципу происходит выбор вариантов инвестиционных проектов?
6. Как рассчитывается индекс рентабельности инвестиций?
7. Как рассчитывается показатель срока окупаемости?
8. Как рассчитывается показатель чистого дисконтированного дохода?

Тема 6. Показатели общей и сравнительной эффективности инвестиционного проекта.

1. Какие денежные потоки генерирует инвестиционный проект?
2. Как осуществляется дисконтирование денежных потоков при оценке эффективности инвестирования?
3. Что означает интегральный эффект инвестиционного проекта?
4. Поясните сущность метода чистого дисконтированного дохода, его преимущества и недостатки.
5. Поясните сущность метода внутренней нормы доходности, его преимущества и недостатки.
6. Поясните сущность метода индекса рентабельности, его преимущества и недостатки.
7. Как рассчитывается простой срок окупаемости проекта?
8. Как рассчитывается дисконтированный срок окупаемости проекта?
9. Перечислите и поясните методы определения ставки дисконтирования.
10. По каким критериям можно провести оценку эффективности альтернативных инвестиционных проектов?

Тема 7. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях риска

1. Дайте определение понятиям «вероятность», «неопределенность» и «риска». Поясните взаимосвязь между этими понятиями.
2. Что представляет собой риск-менеджмент? Какую роль он играет в организации?
3. Поясните функции риск-менеджмента.
4. Поясните принципы принятия инвестиционных решений в условиях неопределенности и риска.
5. С помощью каких методов можно оценить риски инвестиционного проекта?
6. Поясните сущность метода анализа безубыточности для оценки инвестиционных рисков.
7. Поясните содержание основных методов воздействия на риск.
8. Как можно снизить риски инвестиционного проекта?
9. Приведите примеры мер по снижению риска на примере конкретного инвестиционного проекта.
10. Как влияет инфляция на составляющие показатели эффективности инвестиционных проектов?

Критерии оценки работы на практическом занятии

Критерии	Максимальное количество баллов за занятие
Устный опрос	

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 политика России.
2. Разработка инвестиционной политики предприятия.
3. Современные источники финансирования инвестиционной деятельности.
4. Формы осуществления финансовых инвестиций
5. Методы оценки эффективности финансовых инвестиций
6. Особенности финансирования реальных инвестиционных проектов.
7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
8. Содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
9. Техничко-экономическое обоснование проекта.
10. Прямые методы государственного регулирования инвестиционной деятельности
11. Косвенные методы государственного регулирования инвестиционной деятельности
12. Субъекты государственного регулирования инвестиционной деятельности в России
13. Методы поддержки инвестиционной деятельности реализуются в Самарской области
14. Механизм государственно-частное партнёрства в инвестиционной деятельности
15. Денежные потоки инвестиционного проекта: виды, порядок расчета
16. Проектные риски: сущность и классификация.
17. Использование методов экспертных оценок при анализе риска инвестиционных планов проектов.
18. Использование методов анализа чувствительности и точки безубыточности при оценке риска инвестиционного проекта.
19. Количественные методы оценки институциональных рисков
20. Методы снижения инвестиционных рисков

Шкала и критерии оценки доклада

Критерии	Показатели	Баллы
1. Степень раскрытия сущности проблемы	<ul style="list-style-type: none"> – соответствие теме доклада; – полнота и глубина раскрытия основных понятий; – умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы. 	70
2. Обоснованность выбора источников	<ul style="list-style-type: none"> – круг, полнота использования литературных источников по теме; – привлечение новейших работ (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.). 	15
3. Изложение	– литературный стиль.	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"> – актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции, самостоятельность суждений. 	20
2. Степень раскрытия сущности проблемы	<ul style="list-style-type: none"> – соответствие плана теме реферата (доклада); – соответствие содержания теме и плану; – полнота и глубина раскрытия основных понятий; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы. 	30
3. Обоснованность выбора источников	<ul style="list-style-type: none"> – круг, полнота использования литературных источников по теме; – привлечение новейших работ (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.). 	20
4. Соблюдение требований к оформлению	<ul style="list-style-type: none"> – правильное оформление ссылок на используемую литературу; – грамотность и культура изложения; – владение терминологией и понятийным аппаратом; – соблюдение требований к объему работы; – культура оформления: выделение абзацев; – использование информационных технологий. 	15
5. Изложение	<ul style="list-style-type: none"> – отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; – отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; – литературный стиль. 	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

3.1. Банк контрольных заданий (с указанием компетенции)

БЛОК 1 – ПРОВЕРКА ЗНАНИЙ

Выбрать один правильный ответ

1. (ПКМ-1.И-2.3-1) Портфельные инвестиции осуществляются:

- А. в сфере капитального строительства
- Б. в сфере обращения финансового капитала
- В. в инновационной сфере
- Г. в сфере реального инвестирования

2. (ПКМ-1.И-2.3-1) Капитальные вложения включают:

- А. инвестиции в основные и оборотные фонды
- Б. инвестиции в объекты тезаврации
- В. инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей
- Г. инвестиции в акции предприятий реального сектора экономики

3. (ПКМ-1.И-1.3-1) Инвестиционный рынок – это:

- А. рынок объектов реального инвестирования
- Б. рынок инструментов финансового инвестирования
- В. рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования

Выбрать ВСЕ правильные ответы (больше одного)

1.4. (ПКМ-1.И-1.3-1) Для оценки коммерческой эффективности проекта используются следующие показатели, основанные на дисконтированных оценках

- А. денежный поток
- Б. чистый дисконтированный доход
- В. срок окупаемости
- Г. внутренняя норма доходности

1.5. (ПКМ-1.И-1.3-1) Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект, включает в себя:

- А. чистую прибыль
- Б. проценты
- В. амортизацию
- Г. выручку

1.6. (ПКМ-1.И-1.3-1) Выделяют следующие фазы срока жизни инвестиционного проекта:

- А. прибыльная
- Б. прединвестиционная
- В. инвестиционная
- Г. начальная
- Д. эксплуатационная

Заполнить пропуски

1.7. (ПКМ-1.И-1.3-1) Индекс рентабельности инвестиций при выборе проекта должен быть _____.

1.8. (ПКМ-1.И-2.3-1) Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются _____.

1.9. (ПКМ-1.И-3.3-1) . Если внутренняя норма доходности (IRR) больше исходной ставки дисконтирования, то проект является _____.

1.10. (ПКМ-1.И-3.3-1) Инвестиционный портфель, формируемый по критерию минимизации уровня инвестиционного риска, считается _____ портфелем.

БЛОК 2 – ПРОВЕРКА УМЕНИЙ

2.1. (ПКМ-1.И-2.У-3) Инвестиционный проект характеризуется следующими денежными потоками (в млн. руб.). Ставка дисконтирования составляет 10%.

Годы	0-й год	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
Денежные потоки	-300	70	90	120	145	150

Оцените полученный эффект от реализации проекта с помощью показателя чистого дисконтированного дохода.

2.2 (ПКМ-1.И-1.У-2) Оцените эффективность инвестиционного проекта, рассматриваемого для включения в инвестиционную программу компании. Ставка дисконтирования равна 10%.

Годы	1-й год	2-й год	3-й год
Доходы, млн. руб.	600	600	600
Расходы, млн. руб.	400	400	400

2.3. (ПКМ-1.И-3.У-1) Имеются следующие данные по 5 проектам по производству нового вида продукции:

Показатели	Проекты				
	1	2	3	4	5
Прогнозная выручка от продаж, млн. руб.	2500	2600	2750	2800	2850
Запас финансовой прочности в выручке, %	25	20	15	35	30

Выберите вариант проекта для реализации по критерию минимизации риска:

2.4. (ПКМ-1.И-3.У-1) Установите соответствие между методами оценки рисков инвестиционных проектов и их содержанием.

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:

Методы оценки риска		Содержание	
А	Экспертные методы	1	Базируются на использовании базы данных о рисках реализации аналогичных проектов
Б	Статистические методы	2	Базируются на опросе квалифицированных специалистов с последующей математической обработкой результатов этого опроса
В	Метод анализа чувствительности критериев эффективности	3	Базируются на исследовании зависимости некоторого результирующего показателя от одновременного изменения значений показателей, участвующих в его определении
Г	Метод анализа сценариев	4	Базируются на исследовании зависимости некоторого результирующего показателя от вариации значений показателей, участвующих в его определении
Д	Метод аналогов	5	Базируются на определении вероятности возникновения потерь на основе данных за ряд предшествующих периодов

2.5. (ПКМ-1.И-3.У-1) Установите соответствие между принципами разработки инвестиционной стратегии и их содержанием.

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:

Принцип управления рисками		Содержание	
А	Принцип гибкости	1	В процесс разработки инвестиционной стратегии должны быть привлечены всех специалисты компании, которые будут задействованы в ее реализации
Б	Принцип соответствия	2	Инвестиционная стратегия должна быть разработана с учетом адаптивности к изменениям факторов внешней инвестиционной среды
В	Принцип инновационности	3	Инвестиционная стратегия должна быть согласована с целями базовой корпоративной стратегии
Г	Принцип контроля	4	Инвестиционная стратегия должна учитывать достигнутые результаты технологического прогресса
Д	Принцип участия	5	Необходим постоянный мониторинг результатов реализации инвестиционной стратегии

БЛОК 3 – ПРОВЕРКА НАВЫКОВ

3.1. (ПКМ-1.И-3 В-1). Предприятие рассматривает инвестиционный проект по производству и реализации новой продукции, который требует приобретения и установки нового оборудования стоимостью 18000 тыс. руб. Требуемая норма прибыли (ставка дисконтирования) – 15%. По данным, приведенным в таблице, необходимо провести оценку инвестиционного проекта.

Исходные данные за период реализации инвестиционного проекта (тыс. руб.)

Показатели	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Денежный поток	6576	7244	8192	7885	5264

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)
«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.			
От 37 до 49	Уровень владения компетенцией недостаточен для ее 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.			
От 50 до 59	Уровень владения компетенцией посредственен для ее 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.			
От 60 до 69	Уровень владения компетенцией удовлетворителен для ее 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.			
От 70 до 89	Уровень владения компетенцией преимущественно высокий для ее 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, уме-			

Результат промежуточной аттестации (Р)	Оценка сформированности компетенций	Оценка результатов обучения по дисциплине	Оценка ECTS
ниями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые и ситуативные профессиональные задачи.			
От 90 до 94	Уровень владения компетенцией высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Отлично (зачтено)	В (зачтено)
«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.			
От 95 до 100	Уровень владения компетенцией превосходный для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Отлично (зачтено)	А (зачтено)
«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.			

3.3. 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

- Инвестиционный проект - это:
 - все виды имущественных и интеллектуальных ценностей
 - общий объем капитальных вложений, который соответствует требованиям законодательства
 - обоснование экономической целесообразности, объемов и сроков проведения капитальных вложений, включая необходимую документацию
- В эксплуатационной фазе жизненного цикла проекта происходит:
 - производство продукции
 - строительство
 - наладка и ввод в действие основного оборудования
 - закупка оборудования.
- Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:
 - замещаемыми
 - комплиментарными (взаимодополняющими)
 - независимыми
 - альтернативными
- Если принятие к исполнению нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:
 - замещающими

- Б. альтернативными
В. независимыми
Г. комплиментарными (взаимодополняющими)
5. Метод чистой текущей стоимости учитывает:
А. только величину будущих поступлений от реализации проекта
Б. только величину будущих расходов, связанных с проектом
В. только величины будущих расходов и поступлений, связанных с проектом
Г. величины будущих расходов и поступлений, связанных с проектом, и ставку дисконтирования
6. Как повлияет на чистый дисконтированный доход увеличение ставки дисконтирования?
А. чистый дисконтированный доход увеличится
Б. чистый дисконтированный доход не изменится
В. чистый дисконтированный доход уменьшится
7. Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:
А. внутренняя норма доходности;
Б. ставка дисконтирования;
В. срок окупаемости;
Г. чистый денежный поток.
8. Премия за риск при изменении уровня систематического инвестиционного риска по конкретному финансовому инструменту должна:
А. возрастать пропорционально;
Б. снижаться;
В. изменяться пропорционально изменению систематического риска;
Г. оставаться неизменной.
9. Безрисковая норма доходности на финансовом рынке является составляющей при расчете следующих показателей оценки риска:
А. уровня премии за риск;
Б. суммы премии за риск;
В. уровня доходности финансовых операций;
Г. будущей стоимости денежных средств с учетом фактора риска;
Д. настоящей стоимости денежных средств с учетом фактора риска.
10. Какой метод оценки инвестиционного проекта позволяет складывать полученные результаты расчетов по разным проектам:
А. метод дисконтированного срока окупаемости
Б. метод чистой текущей стоимости
В. метод внутренней нормы прибыли
Г. метод срока окупаемости;
11. Если бета-коэффициент инвестиционного портфеля равен 2, то это означает, что:
А. при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля уменьшится на 2%
Б. при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля уменьшится на 0,5%
В. при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля увеличится на 2%
Г. при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля увеличится на 0,5%
12. Установите соответствие между критериями принятия эффективных инвестиционных проектов
К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:

Критерии эффективности		Содержание	
А	Чистый дисконтированный доход	1	Меньше срока эксплуатации проекта

Б	Индекс рентабельности инвестиций	2	Больше 0
В	Срок окупаемости проекта	3	Больше исходной ставки дисконтирования
Г	Внутренняя норма доходности	4	Больше 1

13. Установите соответствие между показателями оценки эффективности инвестиционных проектов и их содержанием.

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:

Показатели оценки эффективности		Содержание	
А	Чистый дисконтированный доход	1	Количество лет, в течение которых должны быть возмещены первоначально произведенные инвестиции
Б	Индекс рентабельности инвестиций	2	Разность между суммарной дисконтированной стоимостью потоков денежных средств и величиной первоначальных инвестиций
В	Срок окупаемости проекта	3	Процентная ставка, при которой чистый дисконтированный доход проекта равен нулю
Г	Внутренняя норма доходности	4	Отношение суммарной дисконтированной стоимости потоков денежных средств к величине первоначальных инвестиций

14. Установите последовательность этапов проведения анализа инвестиционной деятельности предприятия в процессе разработки инвестиционной стратегии:

1. аналитическая обработка собранной информации
2. сбор необходимой информации для проведения анализа
3. разработка плана аналитической работы
4. подготовка заключений и рекомендаций по результатам проведенного анализа
5. разработка системы показателей, характеризующих объект анализа

15. Установите последовательность этапов процесса формирования инвестиционного портфеля компании:

1. мониторинг и пересмотр портфеля ценных бумаг
2. формирование портфеля ценных бумаг
3. формулировка инвестиционных целей компании
4. оценка эффективности портфеля ценных бумаг
5. анализ рынка ценных бумаг

Практические задачи по дисциплине

1. В результате осуществления инвестиционного проекта объем выручки от реализации составил 35 млн. руб. Себестоимость реализованной продукции – 31 млн. руб., в том числе совокупные переменные затраты – 23 млн. руб. Для целей оценки риска проекта определите безубыточный объем продаж.

2. Инвестор вкладывает средства в реализацию инвестиционных проектов, срок окупаемости которых не превышает 3 года. Определите простой срок окупаемости инвестиционного проекта по нижеприведенным данным и ответьте на вопрос – будет ли инвестор вкладывать средства в данный проект?

Годы	0-й год	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
Денежные потоки	-1600	400	400	500	700

3. Оцените эффективность инвестиционного проекта. Инвестиции в размере 10 млн. руб. генерируют следующий поток денежных средств в течение трех лет: в 1-й год — 7 млн. руб., во 2-й год — 8 млн. руб., в 3-й год — 6 млн. руб. Ставка дисконтирования составляет 20%.

4. Акция была приобретена за 200 рублей, цена продажи на сегодняшний день составляет 250 руб. За прошлый год были получены дивиденды по акции в размере 8,5 руб.

Оцените полную доходность акции.

5. Предприятие имеет возможность инвестировать до 55 млн. руб. Стоимость капитала (ставка дисконтирования) = 10%

Имеются следующие данные по проектам:

Инвестиционный проект	Денежный поток по проекту, млн. руб.					NPV
	0	1	2	3	4	
A	-30	6	11	13	12	2,51
B	-20	4	8	12	5	2,68
C	-40	12	15	15	12	2,77
D	-15	4	5	6	6	1,37

Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель (портфель инвестиционных проектов) с учетом ограниченности инвестиционных ресурсов.

Примеры кейсов

Кейс «Критерии оценки инвестиционных проектов»

Ознакомьтесь с ситуацией и ответьте на предложенные вопросы.

В результате оценки альтернативных инвестиционных проектов получен результат о целесообразности их осуществления. Но поскольку проекты являются альтернативными, одновременная реализация их исключена.

По каким критериям будет осуществлен выбор инвестиционного проекта?

Какова роль в принятии решения отводится следующим категориям:

- учредителям;
- финансовым менеджерам;
- внешним инвесторам;
- кредиторам;
- представителям органов исполнительной власти?

Кейс «Процесс принятия инвестиционных решений»

Ознакомьтесь с ситуацией и ответьте на предложенные вопросы.

Вы являетесь финансовым директором компании, которая планирует осуществление инвестиций в реальные активы. Необходимо разработать бизнес-план создания филиала по производству продукции легкой промышленности.

Каких специалистов необходимо пригласить для разработки бизнес-плана инвестиционного проекта?

Каковы критерии принятия решения о целесообразности реализации инвестиционного проекта?

Каковы источники финансирования инвестиционного проекта Вы предпочтете?

Критерии оценки работы на практическом занятии

Критерии	Максимальное количество баллов за занятие
Решение задач, кейсов, заданий	
Верно выполненное практическое задание	5 баллов

Шкала и критерии оценки текущего тестирования

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