

Приложение 2 к РПД
Инвестиционный менеджмент
38.03.01 Экономика,
направленность (профиль)
Финансы и кредит
Форма обучения – очная
Год набора - 2023

**ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

1. Общие сведения

1.	Кафедра	Экономики и управления
2.	Направление подготовки	38.03.01 Экономика
3.	Направленность (профиль)	Финансы и кредит
4.	Дисциплина (модуль)	Инвестиционный менеджмент
5.	Форма обучения	очная
6.	Год набора	2023

2. Перечень компетенций

УК-10 - способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности; ПК-3 - способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками.

3. Критерии и показатели оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Этап формирования компетенции (разделы, темы дисциплины)	Формируемая компетенция	Критерии и показатели оценивания компетенций			Формы контроля сформированности компетенций
		Знать:	Уметь:	Владеть:	
1. Сущность инвестиционной деятельности.	УК-10	экономическую сущность и содержание различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности в условиях неопределенности и рисков	использовать различные категории инвестиций и инвестиционной деятельности	навыками работы с законодательными и другими нормативными документами	подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария
2. Инвестиции в реальные активы.	ПК-3	методы оценки эффективности вложений в реальные инвестиции	осуществлять выбор и расчет ставки дисконтирования различными методами; рассчитывать показатели, характеризующие эффективность инвестиционного проекта	навыками оценки эффективности капитальных вложений; оценки уровня инфляции и риска при принятии инвестиционных решений	решение кейс-заданий, подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария
3. Инструменты принятия финансовых решений.	ПК-3	методы оценки эффективности вложений в финансовые инвестиции	использовать различные методы для учета инфляции и риска при принятии инвестиционных решений	навыками оценки эффективности вложений в реальные и финансовые	решение кейс-заданий, подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария
4. Формирование и управление инвестиционным портфелем.	ПК-3	принципы формирования и управления инвестиционным портфелем	использовать принципы формирования и управления инвестиционным портфелем	навыками формирования и управления инвестиционным портфелем	решение кейс-заданий, подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария
6. Источники финансирования капитальных вложений.	ПК-3	основы финансирования капитальных вложений с момента формирования источников финансирования до их предоставления на разных условиях	определять источники финансирования инвестиционной деятельности и их цену	навыками оценки стоимости источников финансирования инвестиционных проектов	решение кейс-заданий, подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария

Шкала оценивания в рамках балльно-рейтинговой системы

«не зачтено» – 60 баллов и менее;

«зачтено» – 61-100 баллов

4. Критерии и шкалы оценивания

4.1. За решенный итоговый тест выставляются баллы

Процент правильных ответов	До 60	61-80	81-90	91-100
Количество баллов за решенный тест	12	16	20	24

4.2. За решенное кейс-задание выставляются баллы

Баллы	Критерии оценивания
5	<ul style="list-style-type: none">– обучающийся решил все рекомендованные кейс-задания;– изложение материала логично, грамотно, без ошибок;– свободное владение профессиональной терминологией;– умение высказывать и обосновать свои суждения;– обучающийся дает четкий, полный, правильный ответ на теоретические вопросы;– обучающийся организует связь теории с практикой.
4	<ul style="list-style-type: none">– обучающийся решил не менее 85% рекомендованных кейс-заданий;– обучающийся грамотно излагает материал; ориентируется в материале, владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические знания для решения кейс-задания, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности;– ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный.
3	<ul style="list-style-type: none">– обучающийся решил не менее 65% рекомендованных кейс-заданий;– обучающийся излагает материал неполно, непоследовательно, допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения задачи, не может доказательно обосновать свои суждения;– обнаруживаются ошибки в расчетах.
2	<ul style="list-style-type: none">– обучающийся выполнил менее 50% задания;– отсутствуют необходимые теоретические знания; допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл, не решено кейс-задание;– в ответе обучающегося проявляется незнание основного материала учебной программы, допускаются грубые ошибки в изложении, не может применять знания для решения кейс-задания.

4.3. За подготовку и выступление с докладом выставляются баллы

Баллы	Характеристики ответа обучающегося
5	<ul style="list-style-type: none">- обучающийся глубоко и всесторонне усвоил проблему;- уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает;- опираясь на знания основной и дополнительной литературы, тесно привязывает усвоенные научные положения с практической деятельностью;- умело обосновывает и аргументирует выдвигаемые им идеи;- делает выводы и обобщения;- свободно владеет понятиями

4	<ul style="list-style-type: none"> - обучающийся твердо усвоил тему, грамотно и по существу излагает ее, опираясь на знания основной литературы; - не допускает существенных неточностей; - увязывает усвоенные знания с практической деятельностью; - аргументирует научные положения; - делает выводы и обобщения; - владеет системой основных понятий
2	<ul style="list-style-type: none"> - тема раскрыта, но доклад носит исключительно теоретический характер; - нет связи теории и практики; - делает неполные выводы и обобщения; - владеет системой основных понятий в рамках основной литературы.
1	<ul style="list-style-type: none"> - тема раскрыта недостаточно четко и полно, то есть обучающийся освоил проблему, по существу излагает ее, опираясь на знания только основной литературы; - допускает несущественные ошибки и неточности; - испытывает затруднения в практическом применении знаний; - слабо аргументирует научные положения; - затрудняется в формулировании выводов и обобщений; - частично владеет системой понятий
0	<ul style="list-style-type: none"> - обучающийся не усвоил значительной части проблемы; - допускает существенные ошибки и неточности при рассмотрении ее; - испытывает трудности в практическом применении знаний; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует выводов и обобщений; - не владеет понятийным аппаратом.

4.4. За подготовку презентации выставляются баллы

Структура презентации	Максимальное количество баллов
Содержание	
Сформулирована цель работы	0,5
Понятны задачи и ход работы	0,5
Информация изложена полно и четко	0,5
Иллюстрации усиливают эффект восприятия текстовой части информации	0,5
Сделаны выводы	0,5
Оформление презентации	
Единый стиль оформления	0,5
Текст легко читается, фон сочетается с текстом и графикой	0,5
Все параметры шрифта хорошо подобраны, размер шрифта оптимальный и одинаковый на всех слайдах	0,5
Ключевые слова в тексте выделены	0,5
Эффект презентации	
Общее впечатление от просмотра презентации	0,5
Итого количество баллов	5

4.5. За составление опорного конспекта выставляются баллы

№ п/п	Критерии оценки	Количество баллов
1	правильная структурированность информации	2
2	наличие логической связи изложенной информации	2
3	соответствие оформления требованиям	2
4	грамотность изложения	2
5	работа сдана в срок.	2
ИТОГО:		10 баллов

4.6. За выполнение задания на составление глоссария выставляются баллы

№ п/п	Критерии оценки	Количество баллов
1	аккуратность и грамотность изложения, по оформлению работа соответствует всем требованиям	2
2	полнота исследования темы, содержание глоссария соответствует заданной теме	2
3	работа сдана в срок	1
ИТОГО:		5 баллов

5. Типовые контрольные задания и методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

5.1. Типовое тестовое задание

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. 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

3. 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

4. Норма дисконта...

1. зависит от % банковского кредита и определяется его величиной
2. зависит от уровня ожидаемой инфляции
3. является заданной величиной

5. Метод определения чистой текущей стоимости (NPV)...

1. основан на определении разницы между суммой денежных потоков и оттоков

2. кроме разницы между суммой денежных поступлений учитывает уровень дисконта

6. Метод расчета рентабельности инвестиций (PI)...

1. сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам
2. показатель, обратный NPV

7. Акция - это...

1. ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом
2. ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент
3. право на приобретение в будущем каких-либо активов

8. Облигации право на участие в управлении эмитентом...

1. дают, если это предусмотрено условиями эмиссии
2. не дают
3. дают, если это записано в уставе
4. дают

9. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, ввиду?

1. более высокой степени участия акционера в управлении предприятием
2. меньшего риска инвестиций
3. более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию

10. Риск - это...

1. процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде
2. нижний уровень доходности инвестиционных затрат
3. вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям

11. Снизить риск позволяет...

1. дисперсия
2. диверсификация
3. кредитование

12. Стадия строительства...

1. выбор площадки и получение акта на использование земли
2. инвестиционный меморандум
3. строительные, монтажные и пуско-наладочные работы в соответствии с графиком работ

13. В эксплуатационной фазе происходит...

1. закупка оборудования
2. строительство
3. ввод в действие основного оборудования
4. производство продукции

14. Участники проекта...

1. заказчик, проектная организация, строительная организация
2. заказчик, проектная организация, строительная организация

15. В механизм самофинансирования не входит?

1. заёмные средства
2. амортизационный фонд
3. отчисления от прибыли
4. страховые возмещения

16. Поток самофинансирования не включает?

1. амортизационный фонд
2. резервный фонд
3. нераспределенную прибыль
4. кредиты

17. Может ли амортизация служить одним из источников финансирования инвестиционной программы?

1. да
2. нет

18. основные методы финансирования инвестиционной деятельности...

1. лизинг
2. смешанное финансирование
3. бюджетные средства

19. Родина венчурного бизнеса...

1. Германия
2. Англия
3. США

20. Лизинговая сделка предусматривает участие...

1. 2-х сторон: лизингополучателя и лизинговой компании
2. 3-х сторон: лизингополучателя, лизинговой и страховой компаний
3. 4-х сторон: лизингополучателя, лизинговой компании, страховой компаний, поставщика

Ключ: 1-4; 2-1; 3-1; 4-3; 5-2, 6-1,2; 7-1; 8-2; 9-1; 10-3; 11-2; 12-3; 13-4; 14-2; 15-1, 16-4; 17-4; 18-1; 19-3; 20-2.

5.2. Типовое кейс-задание

Кейс 1. Внедрение нового оборудования дает возможность инвестору получить годовой денежный поток в размере 1200тыс. руб. После пяти лет работы инвестор планирует продать это оборудование за 5000тыс. руб. Требуемая доходность 6%. Определить максимальную цену, которую заплатит инвестор за оборудование.

Решение.

$$I_0 = \sum_{n=1}^N (CF_n \times \frac{1}{(1+i)^n}),$$

где I_0 - максимальная цена оборудования, в руб.;

CF_n - денежные поступления в году, в руб.;

i - ставка дисконтирования, в долях;

n - период времени, в годах.

Ответ: максимальная цена оборудования составит 8789,4 тыс. руб.

Кейс 2. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. руб. В течении первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. руб. Денежный поток составляет 103 тыс. руб. за год. Ликвидационная стоимость павильона через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. руб. Определить экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка составляет 10%

Решение.

$$NPV = \sum_{n=1}^N (CF_n \times \frac{1}{(1+i)^n}) - \sum_{n=0}^M (I_n \times \frac{1}{(1+i)^n}),$$

где CF_n – денежные поступления от реализации проекта в n - году в руб.;

I_n - инвестиционные затраты в n -году, в руб.;

i - ставка дисконтирования, в %;

n -период времени, в годах.

Ответ: проект принесет инвестору прибыль в размере 128,111 тыс. руб., его следует принять.

5.3. Примерные темы докладов и презентаций

1. Оценка уровня инвестиционного климата в современной России и направления его дальнейшего развития.
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
3. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
4. Привлечение иностранных инвестиций, их значения для развития стран.
5. Проблемы привлечения иностранного капитала в экономику региона РФ (или субъекта РФ).
6. Жизненный цикл инвестиционного проекта и фазы его развития.
7. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
8. Влияние инфляции в проектном анализе.
9. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
10. Сущность, типы, принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля.
11. Стратегия управления инвестиционным портфелем.
12. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.
13. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
14. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
15. Организация подрядных отношений в строительстве.
16. Источники финансирования капитальных вложений.
17. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
18. Иностранные инвестиции: сущность, основные понятия и классификация.
19. Режим функционирования иностранного капитала в России.
20. Методы финансирования инвестиционных проектов.
21. Лизинговые операции в инвестиционной деятельности.
22. Кредит банка - как источник формирования инвестиций.
23. Проектное финансирование.
24. Венчурное финансирование.

5.4. Темы опорного конспекта

1. Экономическая сущность и значение инвестиций.
2. Анализ эффективности капитальных вложений.
3. Анализ эффективности финансовых инвестиций.
4. Формирование и управление инвестиционным портфелем.
5. Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве.
6. Источники финансирования капитальных вложений.
7. Новые формы финансирования и кредитования.

5.5. Минимальный объем глоссария

Инвестиции, инвестиционная политика, объект инвестирования, субъект инвестирования, капитальные вложения, финансовые вложения, инвестиционный проект, инвестиционный портфель, дисконтирование, чистая текущая стоимость, срок реализации, срок окупаемости, индекс рентабельности, норма прибыли на капитал, критические точки, анализ чувствительности, нераспределенная прибыль, собственный капитал, заемный капитал, лизинг, проектное финансирование, венчурное финансирование, ипотечное кредитование, инвестиционный риск.

Глоссарий может быть расширен.

5.6. Вопросы к зачету

1. Экономическая сущность инвестиций, их классификация.
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.
4. Инвестиционная политика предприятий.
5. Инвестиционный проект: понятие, классификация, содержание.
6. Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта.
7. Экономическая оценка инвестиций.
8. Простые методы оценки эффективности проекта.
9. Финансовый анализ проекта.
10. Инфляция, ее влияние на показатели финансовой эффективности проекта.
11. Теория ценности денег во времени.
12. Чистая текущая стоимость проекта.
13. Бизнес-план. Назначение бизнес-плана.
14. Внутренняя норма доходности.
15. Индекс рентабельности проекта.
16. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов.
17. Инвестиции в ценные бумаги.
18. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
19. Понятие инвестиционного портфеля. Цели, принципы формирования, типы.
20. Управление инвестиционным портфелем. Диверсификация портфеля.
21. Источники финансирования инвестиционного проекта.
22. Собственные средства инвесторов, их структура.
23. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг.
24. Иностранные инвестиции: экономическое содержание, виды.
25. Иностранные инвестиции в РФ.
26. Заемные средства для финансирования инвестиционного проекта, их виды и роль.
27. Капитальные вложения и капитальное строительство.
28. Порядок разработки проектно-сметной документации.
29. Структура и краткое содержание ТЭО.
30. Типы смет. Назначение смет.
31. Методы определения сметной стоимости.
32. Ценообразование в строительстве. Сметная стоимость строительства.
33. Участники капитального строительства, их состав и функции.
34. Бюджетные источники финансирования инвестиционной деятельности.
35. Сущность и отличительные особенности проектного финансирования.
36. Оперативный лизинг.
37. Финансовый лизинг.
38. Финансирование инновационной деятельности. Венчурное финансирование.
39. Ипотечное кредитование, его роль и развитие в России.
40. Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
41. Учет фактора риска и неопределенности при принятии инвестиционных решений.
42. Методы оценки состоятельности проекта с учетом фактора риска.
43. Дисконтирование.
44. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.
45. Коммерческая эффективность проекта.
46. Социально-экономическая эффективность проекта.