

Кафедра

экономики и финансов

Б1.В.ДВ.02.02

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА)

Учебная дисциплина

Инвестиционный менеджмент

По направлению подготовки

38.04.02

«Менеджмент»

Профиль
(программа магистратуры)

«Управление проектом»

Форма обучения

Очная

Оценочные материалы (средства) дисциплины рассмотрены (актуализированы) и утверждены на заседании кафедры

Протокол заседания № 10 от «22» мая 2026 г.

Заведующий кафедрой Мизюн Владимир Анатольевич

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	
2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	
3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	
4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	
5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	
6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ.....	

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценочные материалы (средства) сформированы в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от «12» августа 2020 г. № 952.. В соответствии с матрицей компетенций основной профессиональной образовательной программы «Управление проектом» в процессе обучения по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» происходит формирование закрепленных за дисциплиной компетенций обучающихся. Оценка сформированности компетенций на каждом этапе обучения происходит через оценку планируемых результатов обучения по дисциплине (знаний, умений, навыков).

Результаты освоения образовательной программы (компетенции)	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Этапы формирования компетенции (семестры, темы)	Оценочные средства
ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта	ПК-3.1. Определяет последовательность этапов управления ресурсами и капиталом на основе проведенного исследования финансового состояния с целью реализации инвестиционного проекта.	Знать: основные концепции инвестиционного менеджмента; механизм и инструменты инвестиционного менеджмента; Уметь: использовать методы управления активами и собственным и заемным капиталом с целью инвестиционной привлекательности проекта Владеть: современным инструментарием исследования деятельности организации и оценки его	Семестр 3 Тема 1 Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования. Тема 3. Инвестиционная стратегия. Инвестиционная привлекательность организаций.	Тема 1, 2, 3 Устный опрос Тема 2 Выполнение практического задания Тема 3 Участие в семинаре дискуссии

		потенциала с целью реализации инвестиционно го проекта		
--	--	--	--	--

2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Примерные вопросы для подготовки к устному опросу

Тема 1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования

1. Теоретические подходы к формированию и развитию инвестиционного управления.
2. Особенности становления теории инвестиционного менеджмента.
3. Эволюция взглядов и этапы развития инвестиционный менеджмент как самостоятельной области управленческой практики.
4. Оценка уровня развития инвестиционного менеджмента в России и в зарубежных странах.
5. Инвестиционная политика в развитых странах.
6. Система инвестиционного менеджмента.
7. Современная концепция инвестиционного управления.
8. Цели и задачи инвестирования
9. Инвестиционная деятельность, понятие и ее основные принципы.

Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования.

1. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности
2. Источники инвестиций и методы их привлечения. Собственный и заемный капитал
3. Реальные и портфельные инвестиции, их понятие, состав и различие.
4. Инвестиционные проекты, их определение, характеристика и основные разделы
5. Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов и его основные этапы.
6. Жизненный цикл инвестиционного проекта и его основные стадии.
7. Точка безубыточности в расчетах инвестиционных проектов, ее понятие, определение, назначение.
8. Основные принципы и особенности проведения исследования влияния внешних и внутренних факторов в условиях
9. Принятие управленческих решений по использованию методов инвестирования
10. Механизмы восстановления инвестиционной привлекательности предприятия.
11. Основные методы инвестирования, их характеристика и использование.

Тема 3. Инвестиционная стратегия. Инвестиционная привлекательность организаций

1. Диагностика кризисных симптомов развития предприятия
2. Система основных индикаторов угрозы возникновения финансового кризиса.
3. Бизнес план инвестиционного проекта, его основные разделы, их назначение и содержание.
4. Финансовый раздел бизнес-плана.
5. Факторы, влияющие на экономическую эффективность инвестиций
6. Инвестиционная привлекательность проектов и предприятий: понятие, метод и принципы определения.

7. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций
8. Критерии экономической эффективности инвестиций
9. Финансовые показатели обоснования инвестиционных проектов.
10. Выбор наиболее эффективных вариантов инвестирования: принципы, методы, технология и порядок обоснования.
11. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий.
12. Лизинг и его роль в повышении инвестиционной активности.
13. Инвестиционная политика организации
14. Инвестиционная стратегия
15. Факторы, влияющие на экономическую эффективность инвестиций и привлекательность.
16. Роль ценных бумаг и акций в системе инвестирования и осуществлении инвестиционных проектов.

Критерии оценивая устного опроса:

- оценка «**отлично**» выставляется обучающемуся обучающемуся, если он ответил развернуто на один из заданных вопросов, активно дополнял ответы других студентов или задавал им дополнительные вопросы;
- оценка «**хорошо**» выставляется обучающемуся, если он ответил развернуто на один из заданных вопросов или ответил кратко на ряд вопросов;
- оценка «**удовлетворительно**» выставляется обучающемуся обучающемуся, если он кратко ответил на один из задаваемых вопросов или просто дополнял ответы других студентов, задавал им дополнительные вопросы;
- оценка «**неудовлетворительно**» выставляется обучающемуся, если он не смог ответить правильно на заданный вопрос, либо не отвечал на вопросы и не участвовал в их обсуждении.

Примерные темы для проведения семинара - дискуссии

Тема 3. Инвестиционная стратегия. Инвестиционная привлекательность организаций

1. Лизинг и его роль в повышении инвестиционной активности.
2. Основные методы инвестирования, их характеристика и использование.
3. Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими.
4. Показатели эффективности инвестиционной стратегии
5. Методы привлечения иностранных инвестиций и основные направления их использования.
6. Показатели и критерии, определяющие инвестиционную привлекательность проекта.
7. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика.
8. Понятие и содержание инвестиционной политики
9. Взаимосвязь инвестиционной политики с финансовой политикой
10. Финансовые и экономические показатели оценки инвестиционного проекта, их характеристика, содержание и порядок расчета.
11. Критерии выбора наилучшего варианта вложения инвестиций и порядок их расчета.
12. Основные показатели характеризующие жизнеспособность проекта.
13. Собственные и заемные средства предприятий, эффект финансового левериджа, как критерий привлечения заемных средств, их состав и структура.

Критерии оценивая выступления на семинаре-дискуссии:

оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он выступил развернуто по теме или пол несколькими темам, активно участвовал в обсуждении и дополнял ответы других обучающихся или задавал им дополнительные вопросы;

оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он выступил развернуто по теме, дополнял выступления других обучающихся или ответил кратко на ряд вопросов;

оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он кратко выступил по теме или просто дополнял ответы других обучающихся, задавал им дополнительные вопросы;

оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он не смог выступить по теме, ответить правильно на заданный вопрос, либо не отвечал на вопросы и не участвовал в их обсуждении.

Практическое задание

Тема 2 Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования.

Задание 1. Планируется осуществить инвестиционный проект с единовременными вложениями в размере 2 млн. руб., половина из которых обеспечивается привлечением целевого банковского кредита на 5 лет с ежегодной выплатой простых процентов по ставке 15% годовых. Определите норму внутренней доходности проекта на период его кредитования, если ожидается среднегодовой чистый доход в размере 650 тыс. руб.? Дайте пояснение какие необходимо использовать методы управления собственным и заемным капиталом с целью привлечения финансовых ресурсов.

Задание 2. Собственный капитал предприятия составляет 80 % от его активов. Заемный капитал равен 800 тыс. руб. Сколько чистой прибыли должно получить предприятие для обеспечения требуемой рентабельности собственного капитала 20 %? Дайте пояснение какие необходимо использовать методы управления собственным и заемным капиталом с целью привлечения финансовых ресурсов.

Задание 3. Чистая прибыль предприятия за отчетный год — 9 руб. на одну акцию. Текущая курсовая стоимость акций корпорации — 45 руб., выплаченный за последний год дивиденд — 5 руб. на акцию. Ожидается прирост дивидендов в размере 6 % в год. Величина коэффициента по данному предприятию равна 1,5. Текущая доходность государственных облигаций — 10 % годовых, среднерыночная доходность по аналогичным корпоративным акциям — 16 % годовых. Найдите стоимость собственного капитала предприятия по моделям: а) Гордона; б) CAPM; в) финансовых коэффициентов

Задание 4. Предприятие планирует инвестировать значительные средства в крупный инвестиционный проект. Структура финансирования по проекту следующая: — нераспределенная прибыль прошлых лет — 2 млн руб.; — эмиссия 30 тыс. купонных трехлетних облигаций номиналом 500 руб. и ежегодным купонным доходом 65 руб. от номинала; — дополнительная эмиссия 125 тыс. привилегированных акций номиналом 80 руб. с фиксированным дивидендом 15 % годовых и уровнем эмиссионных расходов 2 % от объема эмиссии; — дополнительная эмиссия 375 тыс. обыкновенных акций номиналом 80 руб. с планируемым дивидендом 16 % годовых и уровнем эмиссионных расходов 2 % от объема эмиссии; — поставки оборудования по лизингу на сумму 5 млн руб. на срок 5 лет под 16 % годовых (указана стоимость лизинговых платежей); — коммерческий кредит на 3 млн руб., выданный на 1 год под 15 % годовых; — беспроцентные бюджетные ассигнования из средств регионального бюджета в размере 10 млн руб. сроком на 3 года. Определите: стоимость

собственного капитала; стоимость заемного капитала; общую стоимость капитала, привлекаемого для финансирования данного проекта.

Задание 5. Предприятие имеет следующие балансовые и расчетные данные (тыс. руб.): — внеоборотные активы — 7 000; — необходимые запасы — 5 000; — собственный капитал — 12 000; — валюта баланса — 16 000. Определите, нуждается ли предприятие в долгосрочных заемных источниках финансирования. Рассчитайте основные показатели финансовой устойчивости с целью инвестирования средств в проекты.

Задание 6. Определите оптимальную структуру капитала предприятия по данным таблицы.

Показатель	Вариант структуры капитала				
	1	2	3	4	5
Доля заемного капитала, %	15	25	35	40	45
Доля собственного капитала, %	85	75	65	60	55
Средняя стоимость собственного капитала, %	21	21	21,5	22	22

Критерии оценивания практических работ

оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если в работе зафиксированы логичные и понятные ответы на все вопросы; там, где необходимо, присутствуют расчеты и пояснения; у схем есть объясняющий текст, название; соблюдены правила оформления работы.

оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если ответы на вопросы зафиксированы недостаточно полно и понятно; в расчетах есть недочёты; пропущен один вопрос; правила оформления работы соблюдены.

оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если работа сделана не полностью; ответы зафиксированы не на все вопросы; аналитических расчетов не хватает или в их изображении есть нелогичность, ошибки; работа оформлена не совсем верно и корректно.

оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если работа не сдана; работа списана у других студентов; в ответах на вопросы нет логики; схем мало, они с ошибками или схем нет совсем.

3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

ОЦЕНКА ЗНАНИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

Список вопросов для подготовки к экзамену

ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта.

ПК-3.1. Определяет последовательность этапов управления ресурсами и капиталом на основе проведенного исследования финансового состояния с целью реализации инвестиционного проекта.

Обучающийся знает основные концепции инвестиционного менеджмента; механизм и инструменты инвестиционного менеджмента;

Список вопросов к экзамену

1. Основные концепции инвестиционного менеджмента
2. Классификация инвестиций по формам собственности, составу, территориальному характеру и др. признакам.
3. Понятия «Инвестиции», «капитальные вложения» и «вырученный капитал», их определение и различия.
4. Цели и задачи инвестирования.
5. Инвестиционная деятельность, понятие и ее основные принципы.
6. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
7. Источники инвестиций и методы их привлечения. Заемный и собственный капитал.
8. Реальные и портфельные инвестиции, их понятие, состав и различие.
9. Инвестиционная политика предприятия.
10. Инвестиционные проекты, их определение, характеристика и основные разделы.
11. Классификация инвестиционных проектов.
12. Понятие и определение индекса доходности проекта и внутренней нормы доходности.
13. Жизненный цикл инвестиционного проекта и его основные стадии.
14. Показатели обоснования жизнедеятельности проекта.
15. Срок окупаемости проекта и его определение.
16. Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов и его основные этапы.
17. Точка безубыточности в расчетах инвестиционных проектов, ее понятие, определение, назначение.
18. Бизнес план инвестиционного проекта, его основные разделы, их назначение и содержание.
19. Финансовый раздел бизнес-плана.
20. Факторы, влияющие на экономическую эффективность инвестиций .
21. Инвестиционная привлекательность проектов и предприятий: понятие, метод и принципы определения.
22. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.
23. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
24. Критерии экономической эффективности инвестиций.
25. Показатели экономической эффективности инвестиционных проектов, порядок их расчета.
26. Финансовые показатели обоснования инвестиционных проектов.
27. Методы оценки инвестиционных проектов.
28. Дисконтирование денежных потоков, дисконтная ставка: понятие и методы ее определения.
29. Чистый дисконтированный доход (ЧДД), его понятие и определение.
30. Портфель инвестиций и основные подходы к его оптимизации.
31. Методы оценки рисков инвестиционной деятельности.
32. Сравнительный анализ инвестиционных проектов различной продолжительности.
33. Внутренний коэффициент экономической эффективности инвестиций, его содержание и методы расчета.
34. Выбор наиболее эффективных вариантов инвестирования: принципы, методы, технология и порядок обоснования.
35. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий.
36. Лизинг и его роль в повышении инвестиционной активности.
37. Основные методы инвестирования, их характеристика и использование.
38. Роль ценных бумаг и акций в системе инвестирования и осуществлении инвестиционных проектов.
39. Показатели эффективности инвестиций, их экономический смысл и порядок расчета.
40. Методы привлечения иностранных инвестиций и основные направления их использования.
41. Показатели и критерии, определяющие инвестиционную привлекательность проекта.
42. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика.
43. Понятие, назначение и содержание инвестиционного проекта.
44. Показатель периода окупаемости проекта, его экономическое содержание и значение.

45. Финансовые и экономические показатели оценки инвестиционного проекта, их характеристика, содержание и порядок расчета.
46. Критерии выбора наилучшего варианта вложения инвестиций и порядок их расчета.
47. Основные показатели характеризующие жизнеспособность проекта.
48. Собственные и заемные средства предприятий, эффект финансового левериджа, как критерий привлечения заемных средств, их состав и структура.
49. Характеристика и область использования коммерческого и ипотечного кредита.
50. Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором, кредитный договор и его содержание.
51. Формы и способы повышения активности иностранных инвесторов в России.
52. Общие положения страхования рисков инвестиций. Хеджирование.
53. Виды и формы страхования рисков инвестиций.
54. Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими.

ОЦЕНКА УМЕНИЙ И НАВЫКОВ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта.

ПК-3.1. Определяет последовательность этапов управления ресурсами и капиталом на основе проведенного исследования финансового состояния с целью реализации инвестиционного проекта.

Обучающийся умеет: - использовать методы управления активами и собственным и заемным капиталом с целью инвестиционной привлекательности проекта;

Обучающийся владеет: современным инструментарием исследования деятельности организации и оценки его потенциала с целью реализации инвестиционного проекта;

Оценка достижения обучающимся запланированного результата обучения осуществляется по результатам устных опросов, выполнения практических заданий и участия в семинаре дискуссии в которых ему необходимо продемонстрировать навыки владения современным инструментарием исследования деятельности организации и оценки его потенциала с целью реализации инвестиционного проекта;

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Для оценки результатов обучения по дисциплине учебным планом предусмотрен экзамен, проводимый в форме устного ответа на теоретический вопрос. При выставлении итоговой оценки по дисциплине учитываются результаты текущего контроля, отражающего сформированность практических умений и навыков обучающегося. Во время обучения обучающиеся участвуют в разных мероприятиях текущего контроля: выполняют практические работы, выступают на семинаре дискуссии, отвечают на устные вопросы. Обучающиеся, не выполнившие в полном объеме все задания промежуточного контроля, не допускаются к сдаче экзамена по данной учебной дисциплине.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения				
	1	2	3	4	5
ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта. ПК-3.1. Определяет последовательность этапов управления ресурсами и капиталом на основе проведенного исследования финансового состояния с целью реализации инвестиционного проекта.					
Знать: - основные концепции инвестиционного менеджмента; механизм и инструменты инвестиционного менеджмента;	Не знает	Фрагментарные знания основных концепции инвестиционного менеджмента; механизм и инструменты инвестиционного менеджмента	Общие, но не структурированные знания основных концепции инвестиционного менеджмента ; механизм и инструменты инвестиционного менеджмента	Сформированное, но содержащее отдельные пробелы знание основных концепции инвестиционного менеджмента ; механизм и инструменты инвестиционного менеджмента	Сформированное систематизированное прочное знание основных концепции инвестиционного менеджмента ; механизм и инструменты инвестиционного менеджмента
Уметь: использовать методы управления активами и собственным и заемным капиталом с целью инвестиционной привлекательности проекта	Не умеет	Частично освоенное умение использовать методы управления активами и собственным и заемным капиталом с целью инвестиционной привлекательности проекта	В целом освоенное, но не подкрепляемое знаниями и самостоятельностью реализации умение использовать методы управления активами и собственным и заемным капиталом с целью инвестиционной привлекательности проекта	В целом сформированное и самостоятельное реализуемое, но не всегда интеллектуально обоснованное умение использовать методы управления активами и собственным и заемным капиталом с целью инвестиционной привлекательности проекта	Успешно сформированные, самостоятельное и осознанно реализуемое умение использовать методы управления активами и собственным и заемным капиталом с целью инвестиционной привлекательности проекта

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения				
	1	2	3	4	5
Владеть: современным инструментарием исследования деятельности организации и оценки его потенциала с целью реализации инвестиционно-го проекта;	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки владения современным инструментарием исследования деятельности организации и оценки его потенциала с целью реализации инвестиционно-го проекта;	В целом сформированные, но реализуемые на элементарном уровне навыки владения современным инструментарием исследования деятельности организации и оценки его потенциала с целью реализации инвестиционно-го проекта;	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки современным инструментарием исследования деятельности организации и оценки его потенциала с целью реализации инвестиционно-го проекта;	Успешно сформированные, устойчивые, технологически грамотно реализуемые навыки современным инструментарием исследования деятельности организации и оценки его потенциала с целью реализации инвестиционно-го проекта;

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

При выставлении итоговой оценки за дисциплину необходимо учитывать результаты текущего контроля и критерии оценивания сформированности компетенций.

Критерии оценивания сформированности компетенций:

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

- при ответе на теоретический вопрос были продемонстрированы глубокие, систематизированные и прочные знания (в соответствии с критериями сформированности компетенций), умения логично и обоснованно излагать материал, быстро ориентироваться в дополнительных вопросах и давать полные ответы;
- практические работы выполнены безошибочно и в полном соответствии с требованиями на оценку «отлично», обучающийся в работе продемонстрировал устойчивые навыки аналитической работы;
- Все вышеперечисленное говорит о сформированности запланированных компетенций.

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

- при ответе на теоретический вопрос было продемонстрировано хорошее, но недостаточно полное изложение материала, с отдельными пробелами в знаниях (возможно, незначительными неточностями в употреблении терминов), логичное изложение материала, но недостаточно быстрая ориентация в нем при ответе на дополнительные вопросы;

- практические работы выполнены на оценку «отлично» или «хорошо» (с незначительными замечаниями и/или ошибками), обучающийся продемонстрировал хорошие навыки аналитической работы;
- Все вышеперечисленное говорит о сформированности запланированных компетенций.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если:

- при ответе на теоретический вопрос было продемонстрировано поверхностное владение материалом и фрагментарные знания, отсутствие стройного и логично выстроенного ответа, затруднение в употреблении терминов и приведении примеров, плохая ориентация в материале при ответе на дополнительные вопросы;
- практические работы выполнены на оценку «хорошо» или «удовлетворительно» (с ошибками и замечаниями), с отклонениями от требований, обучающийся затруднялся в объяснении применяемых средств;
- Все вышеперечисленное говорит о частичной сформированности запланированных компетенций.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если:

- при ответе на теоретический вопрос было продемонстрировано незнание значительного объема материала, «фрагментарность» имеющихся знаний, отсутствие стройного и логично выстроенного ответа, затруднение в употреблении терминов и приведении примеров, неумение выделить главное, сделать выводы и обобщения, неспособность отвечать на дополнительные вопросы;
- практические работы выполнены на оценку «неудовлетворительно» со значительными отклонениями от требований, с грубыми ошибками и множеством замечаний, обучающийся продемонстрировал частично сформированные навыки аналитической работы, затрудняется в объяснении применяемых средств.
- Все вышеперечисленное говорит о несформированности запланированных компетенций.

5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта.

Обучающийся знает основные концепции инвестиционного менеджмента; механизм и инструменты инвестиционного менеджмента;

Обучающийся умеет использовать методы управления активами и собственным и заемным капиталом с целью инвестиционной привлекательности проекта

Обучающийся владеет современным инструментарием исследования деятельности организации и оценки его потенциала с целью реализации инвестиционного проекта;

ЗАДАНИЯ ЗАКРЫТОГО ТИПА

Задание 1. Какая концепция инвестиционного менеджмента предполагает распределение риска путем инвестирования средств в различные виды активов?

- а) Концепция диверсификации
- б) Концепция капитализации

- c) Концепция сбережений
- d) Концепция спекуляций

Ответ: а)

Задание 2. Какая из перечисленных концепций инвестиционного менеджмента предполагает долгосрочное инвестирование в крупные, стабильные компании с высокой доходностью?

- a) Концепция ценности акций
- b) Концепция ценности денег во времени
- c) Концепция ростовой инвестиции
- d) Концепция стоимостного подхода

Ответ: а)

Задание 3. Какой из нижеперечисленных инструментов инвестиционного менеджмента характеризуется как "риск-подразумевающая доходность" и используется для измерения доходности инвестиций?

- a) Доходность облигаций
- b) Внутренняя норма доходности (IRR)
- c) Дивидендная доходность
- d) Риск-премия

Ответ: b)

Задание 4. Какой инструмент инвестиционного менеджмента используется для оценки текущей стоимости акции компании на основе предполагаемого будущего дохода?

- a) P/E-мультипликатор
- b) Метод дисконтированных денежных потоков
- c) ROC-анализ
- d) Балансовая ведомость

Ответ: b)

Задание 5. Какой метод анализа инвестиций позволяет сравнивать акции различных компаний на основе цены акции к прибыли за период?

- a) Метод P/E-мультипликатора
- b) Метод мультипликаторов
- c) Метод чистой приведенной стоимости (NPV)
- d) Анализ ROS (Return on Sales)

Ответ: а)

Задание 6. Какой инструмент инвестиционного менеджмента используется для оценки эффективности использования активов компании и измерения доходности инвестиций?

- a) Анализ ROS (Return on Sales)
- b) Анализ чистого дохода
- c) Метод чистой приведенной стоимости (NPV)
- d) ROA (Return on Assets)

Ответ: d)

Задание 7. Какой метод инвестиционного анализа используется для определения ценности компании на основе сравнения с другими компаниями на рынке?

- a) Метод дисконтированных денежных потоков
- b) Метод P/E-мультипликатора
- c) Метод мультипликаторов
- d) Метод чистой приведенной стоимости (NPV)

Ответ: с)

Задание 8. Какой метод инвестиционного анализа основывается на оценке текущей стоимости компании на основе будущих денежных потоков на протяжении заданного периода?

- a) Метод ROI (Return on Investment)
- b) Метод дисконтированных денежных потоков
- c) Метод чистой приведенной стоимости (NPV)
- d) Метод внутренней нормы доходности (IRR)

Ответ: b)

Задание 9. Какой метод инвестиционного анализа используется для измерения внутренней доходности инвестиций и оценки их целесообразности?

- a) Метод ROI (Return on Investment)
- b) Метод чистой приведенной стоимости (NPV)
- c) Метод внутренней нормы доходности (IRR)
- d) Метод плавающей ставки

Ответ: c)

Задание 10. Какой инструмент инвестиционного менеджмента используется для определения эффективности использования капитала на основе прибыли, получаемой от инвестиций?

- a) Метод ROI (Return on Investment)
- b) Анализ ROS (Return on Sales)
- c) Метод мультипликаторов
- d) Доходность облигаций

Ответ: a)

ЗАДАНИЯ ОТКРЫТОГО ТИПА

Задание 1. Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии по цене 18 млн. руб. Ежегодные поступления после вычета налогов -2100 тыс. руб. Срок эксплуатации - 5 лет. Необходимая норма прибыли - 12%. Амортизация - 20% в год. Рассчитать чистый дисконтированный доход.

Ответ

Текущая стоимость доходов

где P_k - годовые доходы

r - ставка дисконта

k - год

$18 \cdot 20\% = 3,6$ млн.руб. - амортизация в год

Чистый дисконтированный доход:

$NPV = PV - IC$,

где IC - инвестиции

$NPV = 20,51 - 18 = 2,51$ млн.руб.

В нашем случае NPV положительное, проект при заданных параметрах может быть осуществлен.

Задание 2. Первоначальная сумма инвестиций составляет 30 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 4%. Определить стоимость инвестиций через год.

Ответ Определим будущую стоимость инвестиций по формуле простых процентов, т.к. краткосрочные инвестиции и выплаты производятся в конце

каждого квартала:

$$P=30(1+0,04*4)=30*1,16=34,8 \text{ млн. руб.}$$

Задание3. Первоначальная сумма инвестиций составляет 44 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 8%. Определить стоимость инвестиций через год.

Ответ Определим будущую стоимость инвестиций по формуле простых процентов, т.к. краткосрочные инвестиции и выплаты производятся в конце каждого квартала:

$$P=44(1+0,08*8)=30*1,16=72,16 \text{ млн. руб.}$$

Задание 4. Под риском инвестиционного проекта понимается вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его инвестиционной деятельности. Определите последовательность оценки и учета фактора риска в инвестиционных расчетах на основе вероятностного подхода:

1. Принятие решения о реализации проекта.
- 2.Выявление и оценка всех возможных угроз;
- 3.Расчет показателей, характеризующих эффективность инвестиции (например, NPV) по каждому сценарию;
- 4.Разработка возможных сценариев развития проекта и определение вероятности наступления событий;
- 5.Построение дерева решений;
6. Определение ожидаемой чистой дисконтированной стоимости проекта;
7. При необходимости расчет среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации;

Ответ

- 1-й этап Выявление и оценка всех возможных угроз;
- 2-й этап. Разработка возможных сценариев развития проекта и определение вероятности наступления событий;
- 3-й этап. Расчет показателей, характеризующих эффективность инвестиции (например, NPV) по каждому сценарию;
- 4-й этап. Определение ожидаемой чистой дисконтированной стоимости проекта;
- 5-й этап. Построение дерева решений;
- 6-й этап. При необходимости расчет среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации;
- 7-й этап Принятие решения о реализации проекта.

Задание 5. Сумма инвестиций в проект 1 и 2 равна по 60000 тыс. руб. на каждый. Планируемые потоки денежных средств за жизненные циклы проектов приведены в таблице. Рассчитайте срок окупаемости проектов и их привлекательность.

Проект	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
Проект 1	20000	25000	15000	5000	7000
Проект 2	15000	13000	32000	5000	8000

Ответ Срок окупаемости проектов $PP_1 = PP_2 = 3$ года - с точки зрения метода «период окупаемости» проекты равноценны и привлекательны.

Задание 6. Рассчитайте период окупаемости и привлекательность проекта если предприятие инвестирует в проект 21000 тыс. руб. и свободный денежный поток составит каждый год 6000 тыс. руб.. Руководство компании определило максимально допустимый срок окупаемости два года.

Ответ Период окупаемости = $21000 / 6000 = 3,5$ года. Если максимально допустимый срок окупаемости два года, тогда данный инвестиционный проект является инвестиционно не привлекательным, следовательно, не принимается, так как $3,5 \text{ года} > 2 \text{ лет}$

Задание 7. Сопоставьте правильность определений

инвестирование в финансовые активы;	означает вложение средств в драгоценные камни, драгоценные металлы, предметы коллекционирования.
инвестирование в нефинансовые активы;	предполагает вложение средств в различные ценные бумаги: акции, облигации, депозитные и сберегательные денежные сертификаты, фьючерсы и т.п.
инвестирование в материальные активы;	подразумевается вложение денежных средств в знания, переподготовку персонала, в здравоохранение, научные исследования и разработки.
инвестирование в нематериальные ценности	включает в себя вложение средств в производственные здания, сооружения, станки, оборудование, строительство жилых и других помещений.

Ответ

инвестирование в финансовые активы;	предполагает вложение средств в различные ценные бумаги: акции, облигации, депозитные и сберегательные денежные сертификаты, фьючерсы и т.п.
инвестирование в нефинансовые активы;	означает вложение средств в драгоценные камни, драгоценные металлы, предметы коллекционирования.
инвестирование в материальные активы;	включает в себя вложение средств в производственные здания, сооружения, станки, оборудование, строительство жилых и других помещений.
инвестирование в нематериальные ценности	подразумевается вложение денежных средств в знания, переподготовку персонала, в здравоохранение, научные исследования и разработки.

Задание 8. Назовите и перечислите основные этапы реализации инвестиционного менеджмента:

- 1 Формирование инвестиционного портфеля;
- 2 Анализ инвестиционных качеств ценных бумаг;
- 3 Разработка инвестиционной политики;
- 4 Оценка деятельности инвестиционного менеджера;
- 5 Корректировка инвестиционного портфеля;

Ответ

- 1 Разработка инвестиционной политики;
- 2 Анализ инвестиционных качеств ценных бумаг;
- 3 Формирование инвестиционного портфеля;
- 4 Корректировка инвестиционного портфеля;

5 Оценка деятельности инвестиционного менеджера.

Задание 9. При формировании инвестиционной политики определенное значение имеют индивидуальные склонности человека к риску. Одни предпочитают действовать осторожно, не претендуя на большой доход. Другие же могут идти на очень большой риск ради получения высокого дохода. Как правило, инвесторов подразделяют на консервативных, умеренно-агрессивных и агрессивных. Опишите тип инвестора и его характеристики? Определите правильность инвестиционного портфеля для различных инвесторов?

Инвестиционный портфель для различных инвесторов

Тип инвестора	Цель инвестора	Степень Риска	Тип ценной бумаги	Тип портфеля
Консервативный	Рост капитала в долгосрочном плане	Средняя	Государственные ценные бумаги, большая доля ценных бумаг крупных и надежных эмитентов	Диверсифицированный
Умеренно агрессивный	Защита от инфляции	Низкая	Государственные ценные бумаги, акции, облигации крупных стабильных эмитентов	Высоконадежный, но низкодоходный
Агрессивный	Спекулятивная игра, возможность быстрого роста капитала	Высокая	Высокая доля высокодоходных ценных бумаг некрупных эмитентов, венчурных компаний	Рискованный, но высокодоходный

Ответ

- Консервативный тип инвестора характеризуется склонностью к минимизации риска, к надежности вложений.
- Умеренно-агрессивному типу инвестора присущи такие черты, как склонность к риску, но не очень высокому, предпочтение высокой доходности вложений, но с определенным уровнем защищенности.
- Агрессивный инвестор готов идти на риск ради получения высокой доходности.

Инвестиционный портфель для различных инвесторов

Тип инвестора	Цель инвестора	Степень Риска	Тип ценной бумаги	Тип портфеля
Консервативный	Защита от инфляции	Низкая	Государственные ценные бумаги, акции, облигации крупных стабильных эмитентов	Высоконадежный, но низкодоходный
Умеренно агрессивный	Рост капитала в долгосрочном плане	Средняя	Государственные ценные бумаги, большая доля	Диверсифицированный

			ценных бумаг крупных и надежных эмитентов	
Агрессивный	Спекулятивная игра, возможность быстрого роста капитала	Высокая	Высокая доля высокодоходных ценных бумаг некрупных эмитентов, венчурных компаний	Рискованный, но высокодоходный

Задание 10. Изложите основные этапы принятия инвестиционных решений

Э т а п 1. Для принятия решения используется расчетное значение критерия по определенному правилу

Э т а п 2. На данном этапе осуществляется выбор источника финансирования.

Э т а п 3. Данный этап указывается чисто формально, как расчет критериев принятия решений по инвестициям

Э т а п 4. На данном этапе выбираются критерии для принятия решений по инвестициям.

Э т а п 5. Сбор исходных данных.

Ответ

Э т а п 1. На данном этапе выбираются критерии для принятия решений по инвестициям.

Э т а п 2. Сбор исходных данных.

Э т а п 3. Данный этап указывается чисто формально, как расчет критериев принятия решений по инвестициям

Э т а п 4. Для принятия решения используется расчетное значение критерия по определенному правилу

Э т а п 5. На данном этапе осуществляется выбор источника финансирования.

Задание 11.

Необходимо оценить структуру капитала проекта и оптимизировать ее с целью повышения инвестиционной привлекательности.

Ответ: Для выполнения этой задачи необходимо провести анализ структуры капитала проекта, включая долговые и собственные средства, и оптимизировать ее с учетом требований инвесторов и целей проекта.

Задание 12.

Какие методы необходимо использовать при управлении оборотным капиталом с целью повышения ликвидности и рентабельности проекта.

Ответ: Для управления оборотным капиталом с целью повышения ликвидности и рентабельности проекта необходимо применить методы обеспечения достаточной ликвидности и минимизации затрат на хранение и финансирование.

Задание.13.

Какие необходимо использовать действия для минимизации негативного воздействия на инвестиционную привлекательность проекта?

Ответ С целью минимизации негативного воздействия на инвестиционную привлекательность проекта необходимо провести анализ рисков, связанных с разработкой и реализацией проектом, и разработать инвестиционную стратегию управления проектом с целью решения задачи инвестиционной привлекательности.

Задача 14. Каким образом дать оценку эффективности использования основных активов проекта для повышения инвестиционной привлекательности.

Ответ: Для выполнения этой задачи необходимо провести анализ эффективности использования основных активов проекта и разработать стратегию управления проектом для повышения эффективности использования и, соответственно, инвестиционной привлекательности проекта.

Задание 1 . Ситуация: Компания планирует провести исследование рынка и оценку потенциала для реализации инвестиционного проекта по запуску нового продукта. Какие инструменты вы будете использовать для проведения анализа и оценки потенциала проекта?

Ответ: Для проведения анализа и оценки потенциала проекта необходимо использовать методы маркетингового исследования, провести анализ основных конкурентов и анализ спроса на продукцию на рынке, а также провести анализ финансовых показателей (рентабельности продаж продукции) с целью оценки потенциальной прибыли от проекта.

Задание 2. Ситуация: Компания рассматривает возможность расширения бизнеса за счет приобретения другой компании. Какие методы и инструменты будете использовать для оценки потенциала приобретаемой компании?

Ответ: С целью оценки потенциала приобретаемой компании можно использовать методы финансового анализа, провести аудит ее деятельности, провести сравнительный анализ с конкурентами, а также провести анализ рыночной позиции компании.

Задание 3. Ситуация: Компания хочет привлечь инвестиции для модернизации производственных мощностей. Какие инструменты необходимо использовать для оценки потенциала компании и привлечения инвесторов?

Ответ: С целью проведения оценки потенциала компании и привлечения инвесторов можно использовать инструменты бизнес-планирования для разработки бизнес-плана, провести финансовый анализ, разработать прогнозные финансовые показатели, а также разработать и провести презентацию проекта перед потенциальными инвесторами.

Задание 4. Ситуация: Компания планирует разработать новый проект в области информационных технологий и ищет инвесторов для его реализации. Какие методы анализа следует использовать для оценки потенциала проекта перед инвесторами?

Ответ: С целью проведения оценки потенциала проекта перед инвесторами следует использовать методы SWOT-анализа и тем самым выявить сильные и слабые стороны, возможности и потенциальные угрозы, провести анализ рыночной конкурентоспособности проекта, разработать бизнес-план с прогнозными финансовыми показателями, а также провести презентацию проекта перед потенциальными инвесторами.

Задание 5. Ситуация: Компания планирует оценить эффективность внедрения новой технологии производства продукции и привлечь инвестиции для ее масштабирования. Какие методы и инструменты следует использовать для оценки потенциала новой технологии и привлечения инвесторов?

Ответ: С целью проведения оценки возможности новой технологии и привлечения инвесторов следует использовать методы финансово-экономического анализа, провести расчет

экономической эффективности внедрения новой технологии, разработать бизнес-план с прогнозными финансовыми показателями, а также провести презентацию проекта перед потенциальными инвесторами.

6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Составил:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент



(подпись)

Заведующий выпускающей кафедрой

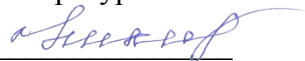
В.А. Мизюн, к.т.н., доцент



(подпись)

Руководитель научного содержания программы магистратуры

Н.В. Никитина, д.э.н., доцент



(подпись)