



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Основы инвестиционной деятельности

Владивосток
2022

I. Перечень форм оценивания, применяемых на различных этапах формирования компетенций в ходе освоения дисциплины «Основы инвестиционной деятельности»

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства		
			текущий контроль	промежуточная аттестация	
1	Тема 1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности	УК-2.2; Определяет способы решения задачи в рамках поставленной цели	Умеет обосновывать приоритетность инвестиционного проекта на основании расчета социально-экономической эффективности инвестиций;	УО-2, устный опрос,	Вопросы к экзамену 1 - 5
			Знает методики и критерии оценки социально-экономической эффективности инвестиций	ПР-1	ПР-1
			Владеет способностью оценивать различные варианты реализации бизнес-проектов с учетом социально-экономической эффективности инвестиций	ПР-2	ПР-2
2	Тема 2. Формирование денежных потоков и оценка эффективности инвестиционных проектов	УК-10.1 Прогнозирует результаты личных действий и планирует последовательность шагов для достижения заданного результата предпринимательской деятельности	Умеет применять инструментальные средства для обработки экономических информационных данных; провести комплексный анализ деятельности объекта инвестирования;	УО-2, устный опрос,	Вопросы к экзамену 6-10
			Знает внешние и внутренние источники информационных данных, используемых для проведения экономических расчетов; методы, способы и средства получения информации для разработки и реализации инвестиционного решения;	ПР-3, Ситуационные задачи (ПР-3)	ПР-3
			Владеет методикой анализа данных для проведения необходимых экономических расчетов; методами анализа информации для проведения расчетов по оценке доходности проектов; навыками работы с информацией для подготовки и реализации инвестиционных решений.	ПР-4, Ситуационные задачи (ПР-4)	ПР-4
3	Тема 3. Методы финансирования инвестиционных проектов	УК-10.1 Прогнозирует результаты личных действий и планирует последовательность шагов для достижения заданного результата предпринимательской деятельности	Умеет применять инструментальные средства для обработки экономических информационных данных; провести комплексный анализ деятельности объекта инвестирования;	УО-2, устный опрос,	Вопросы к экзамену 11-15
			Знает внешние и внутренние источники информационных данных, используемых для проведения экономических расчетов; методы, способы и средства получения информации для разработки и реализации инвестиционного решения;	ПР-5 Ситуационные задачи (ПР-5)	ПР-5
			Владеет методикой анализа данных для проведения необходимых экономических расчетов; методами анализа информации для проведения расчетов по оценке доходности проектов; навыками работы с информацией для подготовки и реализации инвестиционных решений.	ПР-6 Ситуационные задачи (ПР-6)	ПР-6

II Текущая аттестация по дисциплине «Основы инвестиционной деятельности»

Текущая аттестация студентов по дисциплине «Основы инвестиционной деятельности» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Основы инвестиционной деятельности» проводится в форме контрольных мероприятий (устного опроса, решения ситуационных задач; защиты реферата) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

По каждому объекту дается характеристика процедур оценивания в привязке к используемым оценочным средствам.

1. Вопросы к коллоквиуму УО-2

Раздел 1 - Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности

1. Формы и особенности обеспечения кредитов при финансировании инвестиций.

2. Проектное финансирование: понятие, формы, особенности.

3. Оценка привлекательности акций, показатели и техника их расчётов.

Право подписки.

4. Понятие инвестиций, их виды, особенности привлечения и использования.

5. Понятие и организация инновационной деятельности. Механизм «венчурного» финансирования.

6. Организация расчётов по капитальным вложениям: понятие, формы, особенности.

7. Понятие эффективности инвестиционного портфеля. Методы и показатели расчёта эффективности, их особенности.

8. Организация финансирования инвестиций нерезидентов и иностранные инвестиции в РФ. Тенденции и особенности.

9. Лизинг: понятие, формы, показатели и расчёт эффективности.

10. Ставка сравнения в расчётах показателей эффективности: понятие, экономическое содержание.

11. Облигации: основные понятия, виды, доходность.

12. Принципы инвестирования: понятие, характеристика.

13. Понятие и функции кредита при кредитовании инвестиций.

14. Капитальные вложения: понятие, виды и формы финансирования.

15. Организация финансирования государственных централизованных капитальных вложений в РФ.

16. Вексель: понятие, виды, особенности, обращения.

17. Кредитные договоры: понятие, содержание, особенности при кредитовании капитальных вложений.

18. Принципы формирования инвестиционного портфеля: понятие, характеристика.

19. Защита инвестиций и условия прекращения (приостановления) инвестиционной деятельности в РФ.

20. Понятие и задачи оптимизации размещения инвестиций. Пространственная и временная оптимизация.

21. Макроэкономические показатели и основные условия привлекательности инвестиций в РФ. Инвестиционная привлекательность территории.

22. Акции: понятие и особенности обращения. Показатели эффективности (привлекательности) инвестирования в акции.

23. Виды, роль и особенности собственных средств в осуществлении инвестиций.

24. Конкурсная основа размещения государственных централизованных капитальных вложений: понятие, формы, организация.

25. Источники формирования инвестиционных ресурсов: их характеристика и особенности использования.

26. Основные показатели инвестиционного портфеля: понятие, характеристика, расчёты.

27. Ставка помещения и средний срок выплат по облигациям: понятие, особенности, расчёт.

28. Методы учёта инфляции при подготовке инвестиционного проекта.

29. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ: понятие, формы, виды, органы управления.

30. Форфейтинг: понятие, экономическое содержание, схема операции.

31. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности в РФ. Предмет и особенности организации инвестиционной деятельности в РФ.

32. Методы учёта рисков в инвестиционных проектах.

33. Понятие и виды рисков в инвестиционной деятельности: их характеристика, особенности операционного инвестиционного риска.

34. Организация финансирования государственных централизованных капитальных вложений на возвратной основе: понятие, участники, последовательность.

35. Организация финансирования государственных централизованных капитальных вложений на безвозвратной основе: понятие, участники, последовательность.

36. Понятие кредитоспособности потенциального инвестора и показатели её состояния. Их характеристика.

37. Рентабельность (индекс прибыльности) инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, расчёты.

38. Фондовый рынок РФ: понятие, участники, инструменты, особенности функционирования.

39. Срок окупаемости инвестиций: понятие, экономическое содержание, расчёты.

40. Инвестиционный проект: понятие, показатели бизнес-плана, особенности при портфельных и прямых инвестициях.

41. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, расчёты.

42. Финансовая рента: понятие, виды, признаки классификации, особенности применения в инвестиционной деятельности.

43. Чистый приведённый доход инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, расчёты.

44. Особенности и перспективы развития рынка корпоративных облигаций в РФ.

45. Текущая стоимость и дивиденд акции: понятие и показатели оценки.

46. Заёмные и привлечённые средства инвестора: понятие, виды, отличительные черты, преимущества и недостатки.

47. Формы и особенности обеспечения кредита при финансировании инвестиций.

48. Поток платежей: понятие, способы расчёта с учётом временного фактора и риска, области использования.

49. Инвестиционные риски: понятие, виды, характеристика. Отличия инвестиционных рисков от кредитных рисков.

50. Инвестиционная политика: понятие, содержание, принципы, этапы разработки и реализации.

Уровень освоения	Критерии оценки результатов обучения	Кол-во баллов
повышенный	Ответ показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса, а также основного содержания и новаций лекционного курса по сравнению с учебной литературой. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение способами характеристики данных, полученных в результате статистического наблюдения, для формирования статистических и иных экономических показателей для решения социально-экономических задач; владеет математико-статистическим инструментарием обработки данных в полном объеме; умеет делать квалифицированные выводы; применять статистические методы теоретического и экспериментального исследования в области решения профессиональных задач	100 - 86
базовый	Знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться концептуально-понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы; знание важнейших работ из списка рекомендованной литературы. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное владение способами характеристики данных, полученных в результате статистического наблюдения, для формирования статистических и иных экономических показателей для решения социально-экономических задач; владеет математико-статистическим инструментарием обработки данных в полном объеме	85-76
пороговый	Фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса; применяет типовые методы статистического анализа; решает типовые задачи	75-61

	статистического исследования; затрудняется определенно и последовательно изложить ответ.	
уровень не достигнут	Полное или частичное отсутствие знаний, навыков и умений, соответствующих пороговому уровню; отсутствие логической связи в ответе.	60-0

1. Ситуационные задачи

Пример 1. Имеется два ИП: А (достаточно большой по масштабу), требующий инвестиций в размере 5 млн. рублей и обеспечивающий по прогнозу получение 6 млн. рублей денежного потока после первого года реализации, а также бизнес-проект Б (сравнительно небольшой) с объемом инвестиций 100 000 рублей и притоком денежных средств 130 000 руб в конце первого года. Оба проекта характеризуются средним уровнем риска и будут оценены по цене капитала, равной 10% (ставке сравнения, дисконтирования).

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

Пример 3. В рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 10 тыс. у. е. Обещанный ему среднегодовой доход составляет 3 тыс. у. е. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.

Пример 4 В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.

Пример 5. Предприятию для строительства нового цеха «под ключ» требуются инвестиции в размере 350 млн. руб. Предприятие имеет возможность привлечь следующие источники для финансирования инвестиций: –

собственные средства – 170 млн. руб.; – долгосрочные кредиты банка – до 100 млн. руб.; – налоговый инвестиционный кредит – 80 млн. руб. 74 Цена капитала «собственные средства» составляет 10 %, долгосрочного кредита банка – 15 %. Ставка рефинансирования ЦБ РФ – 13 %. Определите структуру источников финансирования объекта и средневзвешенную цену капитала (WACC).

Комплексная задача:

Комплексная задача. Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составляет 10 млн. долл.; срок эксплуатации 5 лет; износ на оборудование начисляется по методу прямолинейной амортизации, т. е. 20 % годовых; ликвидационная стоимость оборудования будет достаточна для покрытия расходов, связанных с демонтажем линии. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. долл.): 6800, 7400, 8200, 8000, 6000. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. долл. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Ставка налога на прибыль составляет 24 %. Сложившееся финансово-хозяйственное положение коммерческой организации таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составлял 21 – 22 %; цена авансированного капитала (WACC) – 19 %. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более четырех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

Оценка выполняется в три этапа: 1) расчет исходных показателей по годам; 2) расчет аналитических коэффициентов; 3) анализ коэффициентов.

Ключи к ситуационным задачам

Пример 1. Имеется два ИП: А (достаточно большой по масштабу), требующий инвестиций в размере 5 млн. рублей и обеспечивающий по

прогнозу получение 6 млн. рублей денежного потока после первого года реализации, а также бизнес-проект Б (сравнительно небольшой) с объемом инвестиций 100 000 рублей и притоком денежных средств 130 000 руб в конце первого года. Оба проекта характеризуются средним уровнем риска и будут оценены по цене капитала, равной 10% (ставке сравнения, дисконтирования).

Решение:

$$NPV_a = -5000000 + 6000000/1,1 = 454545 \text{ руб}$$

$$NPV_b = -100000 + 130000/1,1 = 18182 \text{ руб}$$

$$PI_a = 1 + 454545/5000000 = 1,09$$

$$PI_b = 1 + 18182/100000 = 1,18$$

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

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

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

Пример 3. В рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 10 тыс. у. е. Обещанный ему среднегодовой доход составляет 3 тыс. у. е. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.

Решение. Доход поступает равномерно, поэтому используем следующую формулу:

$$PP = IC / CF_{\text{ср}} = 10000 / 3000 = 3,33 \text{ года.}$$

Выразим нецелую часть года в месяцах: $0,33 \cdot 12 = 4$ месяца.

Пример 4 В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.

Решение: Абсолютный срок окупаемости находится непосредственно из формулы, т. к. поток доходов равномерный:

$$PP = IC / CF_{\text{ср}} = 1600 / 400 = 4 \text{ года.}$$

Для расчета дисконтированного срока окупаемости считаем сумму дисконтированных доходов нарастающим итогом до тех пор, пока она не превысит капиталовложения. Сумма доходов за первые 5 лет составляет 1516,32 у. е., что меньше суммы капиталовложений. Сумма доходов за первые 6 лет составляет:

$$PV = 1516,32 + 225,99 = 1742,31 \text{ у.е.}$$

что покрывает исходную сумму капиталовложений, т. е. срок окупаемости – 6 лет.

Найдем более точно срок окупаемости. Через 5 лет непокрытый остаток капиталовложений ($IC_{\text{ост}}$) равен:

$$IC_{\text{ост}} = IC - PV_5 = 1600 - 1516,32 = 83,68 \text{ у. е.}$$

который может быть покрыт за 0,37 ($83,68 / 225,99$) шестого года, т. е. за 4,4 ($0,37 \cdot 12$) месяца.

Пример 5. Предприятию для строительства нового цеха «под ключ» требуются инвестиции в размере 350 млн. руб. Предприятие имеет возможность

привлечь следующие источники для финансирования инвестиций: – собственные средства – 170 млн. руб.; – долгосрочные кредиты банка – до 100 млн. руб.; – налоговый инвестиционный кредит – 80 млн. руб. 74 Цена капитала «собственные средства» составляет 10 %, долгосрочного кредита банка – 15 %. Ставка рефинансирования ЦБ РФ – 13 %. Определите структуру источников финансирования объекта и средневзвешенную цену капитала (WACC).

Решение.

1. Определим структуру источников финансирования объекта:

собственные средства: $170 / 350 \cdot 100 = 48,57 \%$;

долгосрочные кредиты банка: $100 / 350 \cdot 100 = 28,57 \%$;

налоговый инвестиционный кредит: $80 / 350 \cdot 100 = 22,85 \%$.

2) Определим средневзвешенную цену капитала, используемого для финансирования объекта:

$WACC = 0,4857 \cdot 10 \% + 0,2857 \cdot 15 \% + 0,2285 \cdot 13 \% = 12,11 \%$.

Комплексная задача:

Комплексная задача. Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составляет 10 млн. долл.; срок эксплуатации 5 лет; износ на оборудование начисляется по методу прямолинейной амортизации, т. е. 20 % годовых; ликвидационная стоимость оборудования будет достаточна для покрытия расходов, связанных с демонтажем линии. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. долл.): 6800, 7400, 8200, 8000, 6000. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. долл. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Ставка налога на прибыль составляет 24 %. Сложившееся финансово-хозяйственное положение коммерческой организации таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составлял 21 – 22 %; цена авансированного капитала (WACC) – 19 %. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной

политики руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более четырех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

Оценка выполняется в три этапа: 1) расчет исходных показателей по годам; 2) расчет аналитических коэффициентов; 3) анализ коэффициентов.

Решение.

Этап 1. Расчет исходных показателей по годам представлен в таблице

Показатели	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Объем реализации	6800	7400	8200	8000	5000
Текущие расходы	3400	3502	3607	3715	3827
Износ	2000	2000	2000	2000	2000
Налогооблагаемая прибыль	1400	1898	2593	2285	173
Налог на прибыль	420	569	778	686	52
Чистая прибыль	980	1329	1815	1599	121
Чистые денежные поступления	2980	3329	3815	3599	2121

Этап 2. Расчет аналитических коэффициентов.

а) Расчет чистого приведенного эффекта, $r = 19\%$:

$$NPV = -10000 + 2980 \cdot 0,8403 + 3329 \cdot 0,7062 + 3815 \cdot 0,5934 + 3599 \cdot 0,4987 + 2121 \cdot 0,4191 = -198 \text{ тыс. долл.};$$

б) расчет индекса рентабельности инвестиции по формуле:

$$PI = 0,98;$$

в) расчет внутренней нормы прибыли данного проекта по формуле:

$$IRR = 18,1\%; (6.45)$$

г) расчет срока окупаемости проекта по формуле:

– срок окупаемости 3 года, поскольку кумулятивная сумма чистых денежных поступлений за этот период (10124 тыс. долл.) превышает объем капитальных вложений;

д) расчет коэффициента эффективности проекта по формуле:

– среднегодовая чистая прибыль равна 1168,8 тыс. долл.;

– среднегодовой объем капитальных вложений составил 5000 тыс. долл.;

– коэффициент эффективности равен 23,3 %.

Этап 3. Анализ коэффициентов. Приведенные расчеты показывают, что в зависимости от того, какой критерий эффективности выбран за основу в данной коммерческой организации, могут быть сделаны диаметрально противоположные выводы. Действительно, согласно критериям NPV, PI и IRR проект нужно отвергнуть; согласно двум другим критериям (срок окупаемости и коэффициент эффективности) – принять. В данном случае можно ориентироваться на какой-то один или несколько критериев, наиболее важных по мнению руководства коммерческой организации, либо принять во внимание дополнительные объективные и субъективные факторы.

Уровень освоения	Критерии оценки результатов	Кол-во баллов
повышенный	Студент/группа знает методы инвестиционного анализа; умеет на основе современных методологических приемов, осуществлять сбор, обработку и анализ данных для принятия обоснованных управленческих решений;	100 - 86
базовый	Работа студента/группы характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; методикой построения инвестиционных моделей и прогнозировании на основе построенных моделей управленческих решений	85-76
пороговый	Использует алгоритмы расчета показателей эффективности инвестиций; применяет типовые методы инвестиционного анализа; решает типовые задачи инвестиционного проектирования; затрудняется определенно и последовательно изложить ответ.	75-61
уровень не достигнут	Полное или частичное отсутствие знаний, навыков и умений, соответствующих пороговому уровню; отсутствие логической связи в ответе.	60-0

III. Промежуточная аттестация по дисциплине «Основы инвестиционной деятельности»

Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Основы инвестиционной деятельности» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Оценочные средства для промежуточного контроля (зачет)

Банк тестовых заданий

Вариант 1

1. Инвестиции – это:

- а. Вложения на содержание машин и оборудования
- б. Вложения в виде капитальных затрат
- в. Вложения на осуществление основной производственной деятельности

2. Под инвестированием понимается:

- а. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок
- б. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала
- в. Процесс принятия решений в условиях экономической

неопределенности и многовариантности

3. К портфельным иностранным инвестициям относятся:

- а. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке
- б. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования
- в. Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли

4. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

- а. Условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов
- б. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельности
- в. Условия, по которым инвестор может получить дивиденды

5. Основная цель инвестиционного проекта:

а. Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами

б. Изучение конъюнктуры рынка

в. Получение максимально возможной прибыли

6. Прединвестиционная фаза содержит:

а. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта

б. Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования

в. Маркетинговые исследования по будущему проекту

7 - тест. Инвестиционный рынок состоит из:

а. Рынка реального инвестирования и финансового рынка

б. Рынка реального инвестирования и инновационного рынка

в. Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка

8. Капитальные вложения включают:

а. Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды)

б. Реальные инвестиции в трудовые ресурсы

в. Реальные инвестиции в наукоемкие технологии

9. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

а. Сроки реализации проекта

б. Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами

в. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства

10. Инвестиционный потенциал представляет собой:

а. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования

б. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта

в. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

11. Инвестиционный риск региона определяется:

а. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них

- б. Количеством вариантов возможного инвестирования
- в. Наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства

12. Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:

- а. Предложением
- б. Спросом
- в. Соотношением спроса и предложения

1. Ключи (ответы) к типовым вопросам для устного опроса

Раздел 1 - Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности

1. Инвестиции – это:

- а. Вложения на содержание машин и оборудования
- + б. Вложения в виде капитальных затрат
- в. Вложения на осуществление основной производственной деятельности

2. Под инвестированием понимается:

- + а. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок
- б. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала
- в. Процесс принятия решений в условиях экономической

неопределенности и многовариантности

3. К портфельным иностранным инвестициям относятся:

- а. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке
- б. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования
- + в. Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли

4. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

- а. Условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов

+ б. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность

в. Условия, по которым инвестор может получить дивиденды

5. Основная цель инвестиционного проекта:

а. Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами

б. Изучение конъюнктуры рынка

+ в. Получение максимально возможной прибыли

6. Преинвестиционная фаза содержит:

а. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта

+ б. Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования

в. Маркетинговые исследования по будущему проекту

7 - тест. Инвестиционный рынок состоит из:

а. Рынка реального инвестирования и финансового рынка

б. Рынка реального инвестирования и инновационного рынка

+ в. Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка

8. Капитальные вложения включают:

+ а. Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды)

б. Реальные инвестиции в трудовые ресурсы

в. Реальные инвестиции в наукоемкие технологии

9. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

а. Сроки реализации проекта

+ б. Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами

в. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства

10. Инвестиционный потенциал представляет собой:

+ а. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования

б. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта

в. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

11. Инвестиционный риск региона определяется:

+ а. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них

б. Количеством вариантов возможного инвестирования

в. Наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства

12. Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:

а. Предложением

б. Спросом

+ в. Соотношением спроса и предложения

Уровень освоения	Критерии оценки результатов	Кол-во баллов
повышенный	Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет на основе современных методологических приемов, осуществлять сбор, обработку и анализ данных для принятия обоснованных инвестиционных решений свободно справляется с ситуационными и комплексными-задачами, в характеристике показателей оценки эффективности инвестиций; ориентируется в применении приемов и методов инвестиционного анализа; причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятое решение, грамотно интерпретирует результаты исследования	100 - 86
базовый	Студент твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет на основе современных методологических приемов, осуществлять сбор, обработку и анализ данных для принятия обоснованных инвестиционных решений свободно справляется с ситуационными задачами, в характеристике показателей оценки эффективности инвестиций; однако не полностью ориентируется в применении приемов и методов инвестиционного анализа;	85-76
пороговый	выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности в решении задач, допускает недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает проблемы в расчете показателей эффективности инвестиций	75-61
уровень не достигнут	Студент не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями применяет методы инвестиционного анализа.	60-0

IV. Шкала оценки уровня достижения результатов обучения для текущей и промежуточной аттестации по дисциплине «Основы инвестиционной деятельности»

Баллы (рейтинговая оценка)	Уровни достижения результатов обучения		Требования к сформированным компетенциям
	Текущая и промежуточная аттестация	Промежуточная аттестация	
100 - 86	Повышенный	<i>«зачтено»/ «отлично»</i>	Свободно и уверенно находит достоверные источники информации, оперирует предоставленной информацией, отлично владеет навыками анализа и синтеза информации, знает все основные методы решения проблем, предусмотренные учебной программой, знает типичные ошибки и возможные сложности при решении той или иной проблемы и способен выбрать и эффективно применить адекватный метод решения конкретной проблемы.
85-76	Базовый	<i>«зачтено»/ «хорошо»</i>	В большинстве случаев способен выявить достоверные источники информации, обработать, анализировать и синтезировать предложенную информацию, выбрать метод решения проблемы и решить ее. Допускает единичные серьезные ошибки в решении проблем, испытывает сложности в редко встречающихся или сложных случаях решения проблем, не знает типичных ошибок и возможных сложностей при решении той или иной проблемы.
75-61	Пороговый	<i>«зачтено»/ «удовлетворительно»</i>	Допускает ошибки в определении достоверности источников информации, способен правильно решать только типичные, наиболее часто встречающиеся проблемы в конкретной области (обрабатывать информацию, выбирать метод решения проблемы и решать ее)
60-0	Уровень не достигнут	<i>«не зачтено»/ «неудовлетворительно»</i>	Не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.