

Министерство образования и науки РФ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

СОГЛАСОВАНО

Зав. кафедрой

Мен ФЭУ

подпись *инициалы, фамилия*

А.Н. Чаплина

инициалы, фамилия

" 19 " декабря 2017 г.

Торгово-экономический институт

полное наименование института

Кафедра менеджмента

и кафедры, реализующей дисциплину

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине (модулю)

Б1.В.ДВ.5.2

индекс и наименование дисциплины (модуля)

Инвестиционный менеджмент

или практики (на русском и иностранном языке (при реализации на иностранном языке)) в соответствии с ФГОС ВО и учебным планом

Направление подготовки/специальность

38.04.02 Менеджмент

код и наименование направления подготовки/специальности

Направленность (профиль)

38.04.02.16 "Стратегическое управление"

код и наименование направленности (профиля)

Красноярск 2017 г.

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы, описание показателей и критериев оценивания компетенций

Перечень компетенций и их структура в виде знаний, умений и навыков содержатся в разделе 1.3 «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования» рабочей программы дисциплины Б1.В.ДВ.5.2 «Инвестиционный менеджмент».

Показателями оценивания компетенций являются наиболее значимые знания, умения и владения, которые формирует данная дисциплина.

Курс	Семестр	Код и содержание компетенции	Результаты обучения (компоненты компетенции)	Оценочные средства
2	3	ПК-3 способностью использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	Знать: современные инструменты инвестирования стратегических программ Уметь: анализировать и оценивать инструменты инвестирования на финансовом рынке Владеть: навыками привлечения дополнительного инвестирования в стратегических программах	Тест, коллоквиум, разноуровневые задачи, доклад, вопросы к экзамену
2	3	ПК – 4 способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения	Знать: теоретические основы формирования инвестиционных программ для реализации стратегии организации Уметь: проводить аналитические исследования эффективности инвестиционных инструментов для программ стратегических изменений Владеть: методами анализа и оценки инвестиционных инструментов для реализации стратегических программ	Тест, коллоквиум, разноуровневые задачи, доклад, вопросы к экзамену
2	3	СПК-7 способностью применять умения и навыки проведения маркетинговых исследований с использованием инструментария стратегического менеджмента и методов финансирования и бюджетирования стратегических изменений	Знать: методы анализа инвестиционного рынка, подбора и оценки инвестиционных инструментов при стратегических изменениях Уметь: подбирать эффективные инвестиционные инструменты для финансирования и бюджетирования стратегических изменений Владеть: методами оценки и анализа при проведении маркетингового анализа инвести-	Тест, коллоквиум, разноуровневые задачи, доклад, вопросы к экзамену

			ционного рынка	
2	3	СПК-8 способностью применять умения и навыки проведения проектного анализа и обоснования целесообразности проекта с учетом программы организационных изменений и управлять локальным сопротивлением изменениям при реализации стратегии	Знать: основы инвестирования проектных решений, возможности привлечения дополнительного финансирования проектов Уметь: разрабатывать инвестиционные программы финансирования проектных решений Владеть: навыками реализации инвестирования проектов, расчета их эффективности	Тест, коллоквиум, разноразмерные задачи, доклад, вопросы к экзамену

2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки владений, умений, знаний, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы с описанием шкал оценивания и методическими материалами, определяющими процедуру оценивания.

2.1 Комплект заданий для тестовых вопросов

1 представляют собой часть совокупных финансовых ресурсов предприятия, направляемых им для осуществления вложений в объекты реального и финансового инвестирования.

- a. Инвестиционные ресурсы
- b. Имущественные ресурсы
- c. Производственные ресурсы
- d. Капитальные ресурсы

2 По титулу собственности инвестиционные ресурсы различают:

- a. Собственные инвестиционные ресурсы
- b. Внутренние инвестиционные ресурсы
- c. Внешние инвестиционные ресурсы
- d. Иностранные инвестиционные ресурсы

3 По обеспечению отдельных стадий инвестиционного процесса инвестиционные ресурсы различают:

- a. Инвестиционные ресурсы, обеспечивающие прединвестиционную стадию
- b. Инвестиционные ресурсы, обеспечивающие послепроектную стадию
- c. Инвестиционные ресурсы, обеспечивающие инвестиционную стадию
- d. Инвестиционные ресурсы, обеспечивающие финансовую стадию

4 границей объема формирования инвестиционных ресурсов предприятия выступает "критическая масса инвестиций".

- a. Минимальной
- b. Максимальной
- c. Кризисной
- d. Финансовой

5 границей объема формирования инвестиционных ресурсов предприятия выступает "объем его инвестиционных потребностей", определяемый на основе целевых нормативов его корпоративной (и финансовой) стратегии, обеспечиваемых инвестиционной деятельностью.

- a. Минимальной
- b. Максимальной
- c. Кризисной
- d. Финансовой

6 Основные виды внутренних источников формирования финансовых ресурсов:

- a. Реинвестируемая часть чистой прибыли
- b. Эмиссия акций
- c. Привлечение дополнительного паевого капитала
- d. Облигационный займ

7 Основные виды внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов предприятия:

- a. Реинвестируемая часть чистой прибыли
- b. Эмиссия акций
- c. Амортизационные отчисления
- d. Облигационный займ

8 Основные виды источников формирования заемных финансовых ресурсов предприятия:

- a. Реинвестируемая часть чистой прибыли
- b. Эмиссия акций
- c. Амортизационные отчисления
- d. Облигационный займ

9 Выбор конкретных источников формирования инвестиционных ресурсов предприятие осуществляет с учетом следующих основных факторов:

- a. Отраслевые особенности операционной деятельности предприятия.
- b. Размер предприятия.
- c. Стоимость капитала, необходимого для инвестиционного проекта
- d. Запрет государственных исполнительных органов на выбор источников финансирования.

10 При инвестиционной политике минимальный объем привлечения заемных инвестиционных ресурсов определяется как разность между "критической массой инвестиций" и возможным объемом формирования собственных инвестиционных ресурсов (если эти возможности ниже "критической массы инвестиций").

- a. консервативной
- b. агрессивной
- c. умеренной

11 По объектам вложения капитала разделяют:

- a. Реальные инвестиции
- b. Финансовые инвестиции
- c. Строительные инвестиции
- d. Ценные инвестиции

12 Основные формы реального инвестирования:

- a. Модернизация
- b. Реконструкция
- c. Изменение технологий логистических поставок
- d. Внедрение маркетинговых технологий

13 Она представляет собой инвестиционную операцию, связанную с существенным преобразованием всего производственного процесса на основе современных научно-технических достижений.

- a. Реконструкция
- b. Модернизация
- c. Строительство
- d. Перепрофилирование

14 Она представляет собой инвестиционную операцию, связанную с совершенствованием и приведением активной части производственных основных средств в состояние, соответствующее современному уровню осуществления технологических процессов, путем конструктивных изменений основного парка машин, механизмов и оборудования, используемых предприятием в процессе операционной деятельности.

- a. Реконструкция
- b. Модернизация
- c. Строительство
- d. Перепрофилирование

15 Принципы формирования программы реальных инвестиций:

- a. Сбалансированность
- b. Дифференциация критериев отбора
- c. Наличие инвестиционной программы
- d. Множество инвестиционных проектов

16 Основные ограничивающие нормативные показатели отбора:

- a. Максимально допустимый уровень общего риска проекта
- b. Минимальный коэффициент ликвидности инвестиций
- c. Предполагаемый период осуществления инвестиционной стадии проекта
- d. Инновационный уровень проекта

17 В качестве вспомогательных ограничивающих нормативных показателей могут быть использованы следующие:

- Уровень готовности инвестиционного проекта к реализации
 - a. Возможность диверсификации риска инвестиционной программы предприятия за счет отраслевой или региональной направленности проекта
 - b. Минимальная внутренняя ставка доходности или максимальный дисконтированный период окупаемости проекта

с. Максимально допустимый уровень общего риска проекта

18 Уровень доходности инвестиционной программы определяется расчетом:

- a. Чистой инвестиционной прибыли
- b. Средневзвешенного коэффициента ликвидности инвестиций
- c. Коэффициента вариации по инвестиционной программе
- d. Объема инвестиционных ресурсов по программе

19 Уровень риска инвестиционной программы определяется расчетом:

- a. Чистой инвестиционной прибыли
- b. Средневзвешенного коэффициента ликвидности инвестиций
- c. Коэффициента вариации по инвестиционной программе
- d. Объема инвестиционных ресурсов по программе

20 Уровень ликвидности инвестиционной программы определяется расчетом:

- a. Чистой инвестиционной прибыли
- b. Средневзвешенного коэффициента ликвидности инвестиций
- c. Коэффициента вариации по инвестиционной программе
- d. Объема инвестиционных ресурсов по программе

Методические рекомендации к решению тестовых вопросов:

В рамках учебного процесса необходимо решить тест, позволяющий определить уровень знания и понимания пройденной темы. Тест состоит из 20 вопросов, каждый вопрос необходимо до конца прочитать и из представленных вариантов ответов выбрать верный.

Критерии оценивания: Каждый правильно решенный тестовый вопрос приравнивается 1 баллу. Максимальное количество баллов равно 20, проходной балл равен 13.

2.2 Комплект заданий для подготовки докладов

Студентам предлагается подготовить доклад и к нему презентацию по одной из следующих тем:

1. Основные направления инвестиционной политики государства.
2. Цели и задачи инвестиционной деятельности.
3. Сущность капитала как фактор производства.
4. Факторы успеха инвестиционного процесса на предприятии.
5. Формирование экономической среды для перехода к рыночным отношениям инвестиционном комплексе.
6. Характеристика инвестиционного климата территории.
7. Основные направления преодоления инвестиционного кризиса.
8. Иностраные инвестиции – источник активизации инвестиционной деятельности.
9. Характеристика отраслей материального производства с точки зрения инвестиционных процессов.
10. Методы определения эффективности инвестиционных проектов.

11. Виды финансовых инвестиций и особенности их экономической оценки.
12. Особенности рынка ценных бумаг в России.
13. Учет неопределенности и риска при инвестировании.
14. Анализ инвестиционных проектов с учетом факторов риска и неопределенности.
15. Сущность и принципы формирования инвестиционного портфеля.
16. Стратегия и механизм реализации инвестиционного портфеля.
17. Сущность оптимальной инвестиционной программы.
18. Соотношение собственных и заемных средств при инвестировании.
19. Роль инвестиций для внешнего и внутреннего роста фирмы.
20. Зарубежный опыт управления инвестиционными ресурсами.
21. Механизм управления инвестиционными ресурсами в зарубежных странах.
22. Влияние процентной ставки на инвестиционные решения руководства фирмы.
23. Проанализируйте инвестиционный климат российской экономики.
24. Проанализируйте ситуацию с иностранными инвестициями в России.

Методические рекомендации по проведению занятия:

Студенты получают задание и работают с ним самостоятельно вне аудитории, которое рассчитано на индивидуальное выполнение. Презентация оформляется в программе PowerPoint Presentation. Оценивается доклад с презентацией по 5-бальной шкале. Выступление с докладами рассчитано на два аудиторных занятия.

Критерии оценивания

Оценка	Критерии
«Отлично»	1) полное раскрытие вопроса; 2) указание точных названий и определений; 3) правильная формулировка понятий и категорий; 4) самостоятельность ответа, умение вводить и использовать собственные классификации и квалификации, анализировать и делать собственные выводы по рассматриваемой теме; 5) использование дополнительной литературы и иных материалов и др.
«Хорошо»	1) недостаточно полное, по мнению преподавателя, раскрытие темы; 2) несущественные ошибки в определении понятий, категорий и т.п., кардинально не меняющих суть изложения; 3) использование устаревшей учебной литературы и других источников

«Удовлетворительно»	1) отражение лишь общего направления изложения лекционного материала и материала современных учебников; 2) наличие достаточного количества несущественных или одной-двух существенных ошибок в определении понятий и категорий и т. п.; 3) использование устаревшей учебной литературы и других источников; 4) неспособность осветить проблематику учебной дисциплины и др.
«Неудовлетворительно»	1) нераскрытые темы; 2) большое количество существенных ошибок; 3) отсутствие умений и навыков, обозначенных выше в качестве критериев выставления положительных оценок др.

2.3 Комплект вопросов для коллоквиумов

Студенты подготавливают расширенные ответы на вопросы по теме курса:

Тема 6 «Формирование портфеля финансовых инвестиций»

1. Финансовые инвестиции.
2. Основные формы финансовых инвестиций.
3. Этапы управления финансовыми инвестициями.
4. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования.
5. Интегральная оценка инвестиционных качеств акций.
6. Интегральная оценка инвестиционных качеств облигаций.
7. Интегральная оценка инвестиционных качеств сберегательных (депозитных) сертификатов.
8. Понятие инвестиционного портфеля.
9. Типизация инвестиционных портфелей предприятий.
10. Подходы к формированию портфеля финансовых инвестиций.
11. Современная портфельная теория.
12. Оценка риска портфеля финансовых инвестиций.

Методические рекомендации по проведению практического задания:

Студенты получают практическое задание непосредственно на занятии и работают с ним самостоятельно вне аудитории, возможно в библиотеке. Задание рассчитано на индивидуальное выполнение. Ответы на задание студенты оформляют письменно. Оценивается оно по 5-бальной шкале.

Задание рассчитано на одно аудиторное занятие, если студент отсутствовал, то ему необходимо данное задание выполнить самостоятельно и сдать преподавателю в письменной форме.

Критерии оценивания:

- оценка «отлично» выставляется, если вопросы при ответе были раскрыты полностью, лаконично, имеются практические примеры, соответствующие теме вопроса, работа выполнена аккуратно.
- оценка «хорошо» выставляется, если большая часть вопросов при ответе были раскрыты полностью, лаконично с приведением практических примеров, соответствующие теме вопроса, работа выполнена аккуратно.
- оценка «удовлетворительно» выставляется, если половина вопросов при ответе были раскрыты полностью, лаконично с приведением практических примеров, соответствующие теме вопроса, в работе имеется небольшая неаккуратность.
- оценка «неудовлетворительно» выставляется, если вопросы при ответе не были раскрыты, работа выполнена небрежно, не аргументировано.

2.4 Комплект заданий для решения разноуровневых задач

1. Вы имеете \$10 млн. и хотели бы удвоить эту сумму через 5 лет. Каково минимально приемлемое значение процентной ставки?
2. Банк предлагает 15% годовых. Чему должен быть равен изначальный вклад, чтобы через 3 года иметь на счете \$5 млн.?
3. Какая сумма предпочтительнее при ставке 9% — \$1,000 сегодня или \$2,000 через 8 лет?
4. Рассчитайте наращенную сумму с исходной суммы в \$2 млн. при размещении ее в банке на условиях начисления сложных процентов, если годовая ставка 15%, а периоды наращения 90 дн., 180 дн., 1 год, 5 лет, 10 лет при ежегодном начислении процентов.

5. Приведены данные о денежных потоках:

Поток	Год				
	1	2	3	4	5
А	100	200	200	300	300
Б	600	-	-	-	-
В	-	-	-	-	1,200
Г	200	-	200	-	200

Рассчитайте для каждого потока показатели FV при $r=12\%$ и PV при $r=15\%$ для двух случаев:

- а) потоки имеют место в начале года;
- б) потоки имеют место в конце года.

6. Анализируются два варианта накопления средств по схеме аннуитета (поступление денежных средств осуществляется в конце соответствующего временного интервала).

План 1: вносится вклад на депозит \$500 каждые полгода при условии, что банк начисляет 8% годовых с полугодовым начислением процентов.

План 2: делается ежегодный вклад в размере \$1,000 на условиях 9% годовых при ежегодном начислении процентов.

Определите:

а) какая сумма будет на счете через 10 лет при реализации каждого плана? Какой план более предпочтителен?

б) изменится ли ваш выбор, если процентная ставка в плане 2 будет снижена до 8,5%?

7. Каков ваш выбор — получение \$5,000 через год или \$12,000 через 6 лет, если коэффициент дисконтирования равен:

а) 0%;

б) 12%;

в) 20%?

8. Рассчитайте будущую стоимость \$1,000 для следующих ситуаций:

а) 5 лет, 8% годовых, ежегодное начисление процентов;

б) 5 лет, 8% годовых, полугодовое начисление процентов;

в) 5 лет, 8% годовых, ежеквартальное начисление процентов.

9. Рассчитайте текущую стоимость каждого из приведенных ниже денежных поступлений, если коэффициент дисконтирования равен 12%:

а) \$5 млн., получаемые через 3 года;

б) \$50 млн., получаемые через 10 лет.

10. Фирме нужно накопить \$2 млн., чтобы через 10 лет приобрести здание под офис. Наиболее безопасным способом накопления является приобретение безрисковых государственных ценных бумаг, генерирующих годовой доход по ставке 8% при полугодовом начислении процентов. Каким должен быть первоначальный вклад фирмы?

11. Что более предпочтительно — получить \$2,000 сегодня или \$5,000 через 8 лет, если коэффициент дисконтирования равен 8%?

12. Стоит ли покупать за \$5,500 ценную бумагу, генерирующую ежегодный доход в размере \$500 в течение 7 лет, если коэффициент дисконтирования равен 8%?

13. Предприятие имеет возможность участвовать в некоторой деловой операции, которая принесет доход в размере \$10 млн. по истечении двух лет.

1) Выберите один из двух вариантов получения доходов: либо по \$5 млн. по истечении каждого года, либо единовременное получение всей суммы в конце двухлетнего периода.

2) Существуют ли такие условия, когда выбор варианта для вас безразличен?

3) Изменится ли ваше решение, если доход второго года уменьшится до \$4 млн.?

14. Оплата по долгосрочному контракту предполагает выбор одного из двух вариантов: \$25 млн. через 6 лет или \$50 млн. через 12 лет. При каком значении коэффициента дисконтирования выбор безразличен?

15. Фирме предложено инвестировать \$100 млн. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по \$20 млн.); по истечении 5 лет выплачивается дополнительное вознаграждение в размере \$30 млн. Примет ли она это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчета 8% годовых, начисляемых ежеквартально?

Методические рекомендации по проведению практического задания:

Студенты получают практическое задание непосредственно на занятии и работают с ним, который рассчитан на коллективное выполнение. Студенты выполняют задание группами по 2-3 человека. Ответы на практическое задание студенты оформляют письменно. Оценивается оно по 5-бальной шкале.

Задание рассчитано на одно аудиторное занятие, если студент отсутствовал, то ему необходимо данное задание выполнить самостоятельно и сдать в письменном виде преподавателю.

Критерии оценивания:

- оценка «отлично» выставляется, если вопросы при ответе были раскрыты полностью, лаконично, имеются практические примеры, соответствующие теме вопроса, работа выполнена аккуратно.
- оценка «хорошо» выставляется, если большая часть вопросов при ответе были раскрыты полностью, лаконично с приведением практических примеров, соответствующие теме вопроса, работа выполнена аккуратно.
- оценка «удовлетворительно» выставляется, если половина вопросов при ответе были раскрыты полностью, лаконично с приведением практических примеров, соответствующие теме вопроса, в работе имеется небольшая неаккуратность.
- оценка «неудовлетворительно» выставляется, если вопросы при ответе не были раскрыты, работа выполнена небрежно, не аргументировано.

2.5 Комплект заданий для промежуточной аттестации

Перечень основных вопросов для контроля знаний

1. Основные сущностные характеристики категории инвестиций.
2. Роль инвестиций в обеспечении эффективного функционирования предприятия.
3. Классификация инвестиций.
4. Сущность и задачи управления инвестициями.
5. Понятие инвестиционной политики предприятия.
6. Основные этапы формирования инвестиционной политики предприятия.
7. Стратегические цели инвестиционной деятельности.
8. Финансово-инвестиционная стратегия предприятия.
9. Выбор стратегии инвестиций в зависимости от стадии жизненного цикла отрасли.
10. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.
11. Методы прогнозирования общего объема и структуры инвестиционных ресурсов.
12. Источники формирования инвестиционных ресурсов: внешние и внутренние источники.

13. Факторы, определяющие выбор источника инвестиционных ресурсов.
14. Основные формы реального инвестирования.
15. Управление реальными инвестициями предприятия. Этапы управления.
16. Формирование программы реальных инвестиций. Принципы формирования программы реальных инвестиций. Этапы программы.
17. Учет факторов доходности, риска и ликвидности при формировании программ.
18. Понятие и экономическая сущность стоимости капитала.
19. Модели определения стоимости собственного капитала.
20. Модель определения стоимости привилегированных акций.
21. Модели определения стоимости заемного капитала. Эффективная стоимость заемных средств.
22. Взвешенная средняя стоимость капитала.
23. Общая характеристика методов оценки эффективности.
24. Метод дисконтированного периода окупаемости.
25. Метод чистого современного значения.
26. Финансовые инвестиции. Основные формы финансовых инвестиций.
27. Этапы управления финансовыми инвестициями.
28. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования.
29. Интегральная оценка инвестиционных качеств акций.
30. Интегральная оценка инвестиционных качеств облигаций.
31. Интегральная оценка инвестиционных качеств сберегательных (депозитных) сертификатов.
32. Понятие инвестиционного портфеля. Типизация инвестиционных портфелей предприятий.
33. Подходы к формированию портфеля финансовых инвестиций.
34. Современная портфельная теория.

Методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации:

Билеты содержат по 2 контрольных вопроса. Ответы студенты оформляют письменно, самостоятельно отвечая на вопросы. Оценивается промежуточная аттестация по системе принятых оценок.

Критерии оценивания:

Результаты освоения дисциплины определяются оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Оценки «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» означают успешное прохождение учебного курса.

Оценка «отлично» – ставится при полных, исчерпывающих, аргументированных ответах на все основные и дополнительные экзаменационные вопросы. Ответы должны отличаться логической последовательностью, четкостью в выражении мыслей и обоснованностью выводов, демонстрирующих

знание источников нормативно-правовых актов, литературы, понятийного аппарата и умения ими пользоваться при ответе.

Оценка «хорошо» – ставится при полных, исчерпывающих, аргументированных ответах на все основные и дополнительные экзаменационные вопросы. Ответы должны отличаться логичностью, четкостью, знанием понятийного аппарата и литературы по теме вопроса при незначительных упущениях при ответах.

Оценка «удовлетворительно» – ставится при неполных и слабо аргументированных ответах, демонстрирующих общее представление и элементарное понимание существа поставленных вопросов, понятийного аппарата и обязательной литературы.

Оценка «неудовлетворительно» – ставится при незнании и непонимании студентом существа экзаменационных вопросов.

ФОС по дисциплине

Инвестиционный менеджмент

разработан в соответствии с ПВД ФОС-2017 Университета, ФГОС ВО
направления подготовки 38.04.02 Менеджмент и учебным планом
38.04.02.16 "Стратегическое управление"
сетевая форма обучения, 2016 год набора

Разработчик(и)

	<u>А. Н. Чаплина</u>
подпись,	инициалы, фамилия
	<u>Е. А. Герасимова</u>
подпись,	инициалы, фамилия