

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

СОГЛАСОВАНО

Зав. кафедрой



подпись,

Мен ФЭУ

аббревиатура кафедры

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), практике

Б1.В.ДВ.4.2

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

38.03.02 Менеджмент

*код и наименование направления
подготовки/специальности*

Направленность (профиль)

**38.03.02.02.13 "Менеджмент организации (в
сфере услуг)"**

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.4.2 «Инвестиционный менеджмент».

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

Курс ¹	Се- местр ²	Код и содержание компетенции	Результаты обучения ³ (компоненты компетенции)	Оценочные средства ⁴
4	8	ПК-14 умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	Знать основные положения инвестиционного менеджмента в разрезе показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, эффективности и рентабельности деятельности предприятия сферы услуг Уметь диагностировать деятельность организации и составлять финансовый прогноз ее развития Владеть методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования	Тест, кейс-задача, доклад/реферат, разно уровневые задачи и задания, зачет
4	8	ПК-15 умение анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Знать модели и методы оценки финансовых активов предприятия сферы услуг с учетом фактора риска в рамках инвестиционного менеджмента Уметь оценивать инвестиционные риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений Владеть навыками оценки рисков при реализации инвестиционных проектов	Тест, кейс-задача, доклад/реферат, разно уровневые задачи и задания, зачет
4	8	ПК-16 владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Знать принципы, способы, методы и ключевые показатели оценки активов и инвестиционных проектов Уметь разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку с точки зрения эффективности вложения капитала Владеть методами инвестиционного анализа и анализа инструментов финансовых рынков	Тест, кейс-задача, доклад/реферат, разно уровневые задачи и задания, зачет

¹ Курсы указываются по порядку, для каждой компетенции

² Семестры указываются по порядку, для каждой компетенции

³ Указываются составляющие компетенции (знания, умения, владения).

⁴ Указывается оценочные средства для каждой составляющей компетенции.

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 Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:

- а) прямые и косвенные;
- б) реальные и финансовые;
- в) прямые и реальные;
- г) частные, государственные, иностранные и совместные.

2 Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:

- а) не влияет на объем инвестиций;
- б) приводит к росту объема инвестиций;
- в) приводит к снижению объема инвестиций.

3 Эффект мультипликатора состоит:

- а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций;
- б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций;
- в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов.

4 Будущая стоимость денег:

- а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
- б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
- в) стоимость денег через определенное время.

5 Действительная стоимость денег:

- а) стоимость средств в данный момент времени;
- б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
- в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.

6 Аннуитет:

- а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;

- б) арендная плата;
- в) вид банковского кредита;
- г) способ учета изменения стоимости денег во времени.

7 Номинальная стоимость денег:

- а) стоимость денег с учетом инфляции;
- б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.
- в) стоимость денег без учета инфляции

8 Темп инфляции:

- а) показатель обратный индекса инфляции;
- б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;
- в) показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.

9 Инвестиционный риск:

- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
- б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;
- г) вероятность снижения инвестиционной активности.

10 Абсолютный размер финансовых убытков это:

- а) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка;
- б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;
- в) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств.

11 Ликвидность инвестиций это:

- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
- б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
- в) способность инвестиций в реинвестирования.

12 Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:

- а) кредиты банков и других кредитных структур;
- б) эмиссия облигаций компании;
- в) инвестиционный лизинг;
- г) чистая прибыль; амортизационные отчисления;
- д) эмиссия акций компании.

13 Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:

- а) приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;

- б) период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;
- в) коэффициент самофинансирования;
- г) объем инвестированных средств.

14 Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:

- а) простые акции;
- б) привилегированные акции;
- в) государственные облигации;
- г) корпоративные облигации;
- д) сберегательные сертификаты;
- е) инвестиционные сертификаты.

15 Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:

- а) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
- б) более высокую ликвидность и управляемость;
- в) более высокую инфляционную защищенность.

16 Продуктовые инновации это:

- а) применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;
- б) инновации в пищевой промышленности;
- в) инновации в добывающей промышленности.

17 Процессные инновации означают:

- а) новые методы организации производства, новые технологии;
- б) создание новых видов продукции;
- в) принципиальные изменения в социальной сфере;
- г) изменения в институциональной сфере.

18 Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:

- а) тактические и стратегические;
- б) краткосрочные и долгосрочные;
- в) государственные и частные.

19 Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:

- а) инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;
- б) инвестиционная деятельность частных инвесторов;
- в) организационная структура отдельных предприятий;
- г) инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.

20. Точка безубыточности:

- а) параметр, характеризующий порог рентабельности;

б) показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;

в) характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;

г) показывает уровень чистого дохода.

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 14.

2.2 Комплект кейс - задач

Кондитерская фабрика «Конфмастер» располагается в областном центре, численность населения которого составляет 600 тыс. человек. На кондитерской фабрике решено рассмотреть проект выпуска новой продукции, для чего необходимо приобрести за счет кредита новую технологическую линию за 50 млн. руб. под 25 % годовых сроком на 5 лет. Увеличение оборотного капитала составляет 10 млн. руб.

В первый год эксплуатационные затраты на оплату труда рабочих с отчислениями увеличатся на 20 млн. руб., а в последующие годы – на 1 млн. руб. ежегодно. На приобретение исходного сырья (какао, сахара, орехов и др.) для производства новой продукции в первый год будет израсходовано 25 млн. руб. Расходы будут увеличиваться на 2,5 млн. руб. ежегодно. Прочие ежегодные затраты составят 1 млн. руб.

Средняя цена реализации 1 кг готовой продукции в первый год составит 100 руб. и будет увеличиваться на 10 руб. ежегодно. Объем реализации новой продукции в первый год составит 750 тыс. руб., во второй – 800 тыс. руб., в третий – 850 тыс. руб., в четвертый – 900 тыс. руб. и в пятый – 750 тыс. руб.

Возврат основной суммы кредита предусматривается, начиная со второго года. Норма дохода на капитал принимается равной 15 % годовых; налог на прибыль – 20 %.

Продолжительность жизненного цикла проекта определяется сроком эксплуатации оборудования и составляет 5 лет. Амортизация производится равными долями в течение срока службы оборудования (линейный метод). Через 5 лет рыночная стоимость оборудования составит 10% от первоначальной стоимости. Затраты на ликвидацию составят 5 % от рыночной стоимости оборудования через 5 лет.

Требуется:

1. Рассчитать денежные потоки от инвестиционной и операционной деятельности, сальдо двух видов деятельности.

2. Составить план финансирования инвестиционного проекта, обеспечивающий осуществимость проекта (накопленное сальдо денежного потока на каждом шаге реализации проекта должно быть положительным) и не содержащий избыточных заемных средств (составить график возврата кредита).

3. Построить график, отображающий денежные потоки инвестиционного проекта. На графике должны быть показаны денежные потоки инвестиционной деятельности, дисконтированной инвестиционной деятельности, операционной деятельности, дисконтированной операционной деятельности (столбиками), накопленные сальдо инвестиционной и операционной деятельности и накопленное сальдо дисконтированных инвестиционной и операционной деятельности (линиями).

4. Рассчитать значения показателей эффективности инвестиционного проекта: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутреннюю норму доходности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный).

5. Сделать вывод о целесообразности перехода кондитерской фабрики к выпуску новой продукции и приобретения новой технологической линии.

Целью изучения кейса является освоение студентами необходимых знаний, умений и навыков в рамках вопросов «Денежные потоки инвестиционного проекта» и «Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта».

В результате освоения кейса студент должен:

а) знать основные экономические понятия и их составляющие и методы расчета, к которым относятся:

– денежные потоки (потоки реальных денег) инвестиционной, операционной и финансовой деятельности инвестиционного проекта;

– сальдо денежных потоков и накопленное сальдо денежных потоков;

– показатели эффективности инвестиционного проекта: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутреннюю норму доходности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный).

б) уметь рассчитывать показатели оценки экономической эффективности инвестиционного проекта;

в) владеть программой Microsoft Excel, в которой должны быть произведены расчеты и построены графики.

Для решения кейса 1 все необходимые расчеты выполняются в форме табл. 1–5.

Таблица 1

Инвестиционная деятельность, тыс. руб.

Показатели	Значения по шагам					
	0	1	2	3	4	5
1. Приобретение новой технологической линии						
2. Итого: вложения в основной капитал						
3. Прирост оборотного капитала						
4. Денежный поток от инвестиционной деятельности (стр. 2+3)						

Таблица 2

Операционная деятельность, тыс. руб.

Показатели	Значения по шагам					
	0	1	2	3	4	5
1. Выручка от реализации						
2. Внереализационные доходы						
3. Текущие расходы (без амортизации)						
4. Амортизация оборудования						
5. Проценты по кредитам, включаемые в себестоимость продукции						
6. Прибыль до налогообложения (стр. 1+2-3-4-5)						
7. Налоги и сборы по ставке 0,2 (стр. 6 · 0,2)						
8. Чистая прибыль (стр. 6-7)						
9. Денежный поток от операционной деятельности (стр. 8+4)						

Таблица 3

Сводная таблица инвестиционной и операционной деятельности, тыс. руб.

Показатели	Значения по годам					
	0	1	2	3	4	5
Денежный поток от инвестиционной деятельности $ДП_{ИНВ}$						
Денежный поток от операционной деятельности $ДП_{ОП}$						
Сальдо двух видов деятельности ($СДП = ДП_{ОП} + ДП_{ИНВ} = \text{стр. 2} - \text{стр. 1}$)						
Накопленное сальдо денежных потоков ($НСДП = \sum_{i=0}^n (ДП_{ОПi} - ДП_{ИНВi}) = \sum_0^i (\text{стр. 2} - \text{стр. 1})$)						

Таблица 4

Финансовая деятельность, тыс. руб.

Показатели	Значения по шагам					
	0	1	2	3	4	5
1. Собственный капитал (реинвестирование прибыли, выпуск акций, субсидии и т.п.)						
2. Краткосрочные кредиты						
3. Долгосрочные кредиты:						
а) по первому кредиту						
б) по второму кредиту						
4. Выплаты процентов по кредитам:						
а) по первому кредиту						
б) по второму кредиту						
5. Погашение долгов по основным суммам:						
а) по первому кредиту						
б) по второму кредиту						
6. непогашенный остаток кредита						
а) первого кредита						
б) второго кредита						
7. Помещение денег на депозит						
8. Снятие средств с депозитов						
9. Помещение процентов по депозитам						
10. Выплата дивидендов						
11. Денежный поток от финансовой деятельности ДП _{фин} (стр. 1+2+3-4-5-7+8+9-10)						

Таблица 4 заполняется одновременно с таблицей 5.

Таблица 5

Сводная таблица трех видов деятельности: инвестиционной, операционной, финансовой, тыс. руб.

Показатели	Значения по годам					
	0	1	2	3	4	5
1. Денежный поток от инвестиционной деятельности ДП _{инв}						
2. Денежный поток от операционной деятельности ДП _{оп}						
3. Сальдо двух видов деятельности (СДП = ДП _{оп} - ДП _{инв} = стр. 2 - стр.1)						
4. Денежный поток от финансовой деятельности ДП _{фин}						
5. Сальдо трех видов деятельности (СДП = ДП _{оп} - ДП _{инв} + ДП _{фин} = стр. 3 + стр.4)						
6. Накопленное сальдо денежных потоков (НСДП = $\sum_{i=0}^n (ДП_{опi} - ДП_{инви} + ДП_{финi}) = \sum_0^i$ (стр. 5))						

Методические рекомендации к решению кейс-задачи:

Студенты получают кейс непосредственно на занятии и работают с ним, который рассчитан на индивидуальное выполнение. Решение кейса студенты оформляют письменно, самостоятельно отвечая на вопросы. Оценивается кейс по 5-бальной системе.

Критерии оценивания:

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

2.3 Комплект для выполнения разно уровневых задач и заданий

1. Ожидается, что прибыль, дивиденды и рыночная цена акции компании «Азимут» будут иметь ежегодный рост на 4 %. В настоящее время акции компании продаются по \$16 за штуку, ее последний дивиденд составил \$1.80 и компания выплатит \$1.88 в конце текущего года.

а) Используя модель прогнозируемого роста дивидендов, определите стоимость собственного капитала предприятия.

б) Показатель бета для компании составляет 1.68, величина процентной ставки безрискового вложения капитала равна 9%, а средняя по фондовому рынку — 13%. Оцените стоимость собственного капитала компании, используя ценовую модель капитальных активов.

в) Средняя прибыльность на рынке ссудного капитала составляет 11.75%, и предприятие рассматривает возможную премию за риск в объеме 4%. Какова будет оценка стоимости капитала с помощью модели премии за риск?

г) Сравните полученные оценки. Какую из них следует принять при оценке эффективности инвестиций?

2. Балансовая стоимость обыкновенных акций компании «Берта» составляет \$800,000, привилегированные акции составляют \$300,000, а общий заемный капитал — \$500,000. Стоимость собственного капитала равна 18%, привилегированных акций 11%, а облигаций компании 9%. Необходимо определить взвешенную среднюю стоимость капитала компании при ставке налога $T = 30\%$.

3. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него \$100,000. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за \$8,000; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в \$21,000.

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение дебиторских счетов) и это позволит получать \$16,000 чистого годового денежного дохода в течение тех же шести лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капи-

тал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 12% отдачи на инвестируемые им денежные средства? Воспользоваться методом чистого современного значения.

4. Ожидается, что прибыль, дивиденды и рыночная цена акции компании «Уран» будут иметь ежегодный рост 7%. В настоящее время акции компании продаются по \$23 за штуку, ее последний дивиденд составил \$2.00 и компания выплатит \$2.14 в конце текущего года.

а) Используя модель прогнозируемого роста дивидендов, определите стоимость собственного капитала предприятия.

б) Показатель бета для компании составляет 1.6, величина процентной ставки безрискового вложения капитала равна 9%, а средняя по фондовому рынку — 13%. Оцените стоимость собственного капитала компании, используя ценовую модель капитальных активов.

в) Средняя прибыльность на рынке ссудного капитала составляет 12%, и предприятие рассматривает возможную премию за риск в объеме 4%. Какова будет оценка стоимости капитала с помощью модели премии за риск?

г) Сравните полученные оценки. Какую из них следует принять при оценке эффективности инвестиций?

5. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение трех лет: \$90,000 в первом году, \$70,000 – во втором и \$50,000 – в третьем. Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит \$75,000. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 40%, 50%, 70%, 90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 18% отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить

- чистое современное значение инвестиционного проекта,
- дисконтированный срок окупаемости.

Как изменится ваше представление об эффективности проекта, если требуемый показатель отдачи составит 20%?

6. Для каждого из нижеприведенных проектов рассчитайте NPV и IRR, если значение коэффициента дисконтирования равно 20%.

A	-370	-	-	-	-	1,000
B	-240	60	60	60	60	-
C	-63,5	100	100	100	100	100

7. Вы заняли на четыре года \$10,000 под 14% годовых, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите величину годового платежа.

8. Вычислите текущую цену бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет \$100 тыс., а рыночная доходность – 12%.

9. Вычислите текущую стоимость облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью \$100 и сроком погашения 12 лет, если приемлемая норма прибыли составляет 14%.

10. Четыре года назад компания А платила дивиденд в размере \$0.80 на акцию. Последний выплаченный дивиденд составил \$1.66. Ожидается, что такой же среднегодовой темп прироста дивидендов сохранится и в последующие пять лет, после чего темп прироста стабилизируется на уровне 8%. Текущая рыночная цена акции \$30. Следует ли покупать эту акцию, если требуемая норма прибыли составляет 18%?

Методические рекомендации по выполнению разно уровневых задач и заданий:

Студенты получают разно уровневые задачи и задания непосредственно на занятии работают с ними, которые рассчитаны на индивидуальное выполнение. Ответы на практическое задание студенты оформляют письменно. Оценивается оно по 5-бальной шкале.

Критерии оценивания:

- оценка «отлично» выставляется, если вопросы при ответе были раскрыты полностью, лаконично, имеются выводы, соответствующие теме вопроса, работа выполнена аккуратно.
- оценка «хорошо» выставляется, если большая часть вопросов при ответе были раскрыты полностью, лаконично с приведением выводов, соответствующие теме вопроса, работа выполнена аккуратно.
- оценка «удовлетворительно» выставляется, если половина вопросов при ответе были раскрыты полностью, лаконично с приведением выводов, 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 написания рефератов/докладов

В рамках данного задания, студенту необходимо выбрать тему, и самостоятельно написать реферат/доклад, подготовив презентацию на одну из представленных тем:

1. Механизм управления инвестиционными ресурсами в зарубежных странах.
2. Влияние процентной ставки на инвестиционные решения руководства фирмы.
3. Проанализировать влияние риска на процентную ставку и инвестиции.
4. Проанализируйте инвестиционный климат российской экономики.
5. Проанализируйте ситуацию с иностранными инвестициями в России.
6. Рассмотрите понятие «денежный поток». Проанализировать отличие дисконтированного денежного потока.
7. Значение инфляции при принятии инвестиционного решения.

8. Экономический риск. Грани экономического риска. Покажите на конкретном примере.

9. Особенности государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ в настоящее время.

10. Охарактеризуйте основные инструменты финансового рынка с точки зрения использования их как объектов для инвестирования.

11. Сущность фундаментального и технического анализа при оценке инвестиционных качеств ценных бумаг.

12. Характеристика заемных источников финансирования капитальных вложений, охарактеризуйте их достоинства и недостатки.

13. Основные особенности, а также преимущества и недостатки использования акционирования как метода инвестирования.

14. Национальные программы России в развитии инвестиционной деятельности.

15. Современные инструменты обновления внеоборотных активов через инвестиционную деятельность.

16. Развитие лизинговых отношений в России.

17. Технологии франчайзинговых сделок в инвестиционной деятельности.

18. Формирование инвестиционной политики предприятия.

19. Разработка и реализация инвестиционной стратегии предприятия.

Методические рекомендации по проведению занятия:

Студенты выбирают тему реферата/доклада и работают с ней самостоятельно вне аудитории, которая рассчитана на индивидуальное выполнение. По итогу написания реферата/доклада создается его презентация. Презентация оформляется в программе PowerPoint Presentation. Оценивается доклад по 5-балльной шкале. Защита докладов рассчитана на два аудиторных занятия.

Критерии оценивания:

- оценка «отлично» выставляется, если в докладе последовательно и лаконично были раскрыты все вопросы, студент грамотно выражает свою мысль, используя необходимую теме терминологию, свободно владеет темой доклада и не испытывает трудностей в его представлении. Презентация выполнена аккуратно, материал представлен наглядно и соответствует теме доклада.

- оценка «хорошо» выставляется, если в докладе последовательно и лаконично были раскрыты все вопросы, студент грамотно выражает свою мысль, используя необходимую теме терминологию, свободно владеет темой доклада, но испытывает трудности в его представлении. Презентация выполнена аккуратно, материал представлен наглядно и соответствует теме доклада.

- оценка «удовлетворительно» выставляется, если в докладе последовательно и лаконично была раскрыта большая часть вопросов, студент выражает свою мысль, не всегда используя необходимую теме терминологию, владеет темой доклада не полностью и испытывает трудности в его представлении. Презентация выполнена аккуратно, материал представлен наглядно и соответствует теме доклада.

- оценка «неудовлетворительно» выставляется, если в докладе непоследовательно раскрыты вопросы, студент выражает свою мысль, не всегда используя необходимую теме терминологию, не владеет темой доклада, не может его представить. Презентация выполнена небрежно, материал представлен ненаглядно и не соответствует теме доклада.

2.5 Комплект заданий для промежуточной аттестации

Перечень контрольных вопросов к зачету:

1. Основные сущностные характеристики категории инвестиций как объекта управления.
2. Основные особенности инвестиционной деятельности предприятия.
3. Сущность инвестиций и их классификация.
4. Задачи управления инвестиционной деятельностью предприятия.
5. Этапы формирования общей инвестиционной политики предприятия.
6. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.
7. Методы прогнозирования общего объема и структуры инвестиционных ресурсов.
8. Источники формирования инвестиционных ресурсов.
9. Формы реальных инвестиций предприятия.
10. Этапы финансового управления реальными инвестициями предприятия.
11. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
12. Принципы формирования программы реальных инвестиций.
13. Этапы формирования программы реальных инвестиций.
14. Разработка и анализ инвестиционных проектов.
15. Основы инвестиционной математики.
16. Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта.
17. Формы финансового инвестирования.
18. Этапы управления финансовыми инвестициями.
19. Анализ чувствительности проекта
20. Анализ сценариев
21. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов.
22. Интегральная оценка инвестиционных качеств акций.
23. Интегральная оценка инвестиционных качеств облигаций.
24. Оценка стоимости финансовых инструментов инвестирования.
25. Модели оценки стоимости облигаций.
26. Модели оценки стоимости акций.
27. Понятие и типизация инвестиционного портфеля финансовых инвестиций.
28. Этапы формирования портфеля финансовых инвестиций предприятия.

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:

- «зачтено» выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при приведении практических примеров;
- «не зачтено» выставляется обучающемуся, если он не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки при ответе на вопрос, неуверенно, с большими затруднениями приводит практический пример.

ФОС по дисциплине **Инвестиционный менеджмент**

разработаны в соответствии с ПВД ФОС-2017 Университета, ФГОС ВО
направления подготовки **38.03.02 Менеджмент** и учебным планом
38.03.02.02.13 "Менеджмент организации (в сфере услуг)"
очная форма обучения, 2016 год набора

Разработчик(и)



подпись,

Е.А. Герасимова

инициалы, фамилия



Н.Н. Еронкевич

инициалы, фамилия