

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**
Инвестиционный анализ

Код модуля
1161810(1)

Модуль
Углубленная экономическая подготовка эксперта

Екатеринбург

Оценочные материалы составлены автором(ами):

№ п/п	Фамилия, имя, отчество	Ученая степень, ученое звание	Должность	Подразделение
1	Городнова Наталья Васильевна	доктор экономических наук, доцент	Профессор	правового регулирования экономической деятельности

Согласовано:

Управление образовательных программ

И.Ю. Русакова

Авторы:

- **Городнова Наталья Васильевна, Профессор, правового регулирования экономической деятельности**

1. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ Инвестиционный анализ

1.	Объем дисциплины в зачетных единицах	3	
2.	Виды аудиторных занятий	Лекции Практические/семинарские занятия	
3.	Промежуточная аттестация	Зачет	
4.	Текущая аттестация	Контрольная работа	1
		Домашняя работа	1
		Собеседование/устный опрос	1

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ (ИНДИКАТОРЫ) ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ Инвестиционный анализ

Индикатор – это признак / сигнал/ маркер, который показывает, на каком уровне обучающийся должен освоить результаты обучения и их предъявление должно подтвердить факт освоения предметного содержания данной дисциплины, указанного в табл. 1.3 РПМ-РПД.

Таблица 1

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения (индикаторы)	Контрольно-оценочные средства для оценивания достижения результата обучения по дисциплине
1	2	3
ПК-11 -Способен применять методы и методики экономических экспертиз и исследований в профессиональной деятельности	З-1 - Методы и методики экономических экспертиз и экономических исследований П-1 - Навык применения методов и методик экономических экспертиз и экономических исследований У-1 - Применение методов и методик экономических экспертиз и экономических исследований	Домашняя работа Зачет Контрольная работа Лекции Практические/семинарские занятия Собеседование/устный опрос
ПК-13 -Способен консультировать субъектов правоприменительной и правоохранительной	З-1 - Проблемы производства экономических экспертиз по уголовным, гражданским, административным делам и	Домашняя работа Зачет Контрольная работа Лекции

деятельности, сотрудников судебно-экспертных учреждений по вопросам производства экономических экспертиз и возможностям использования экономических знаний в правоохранительной деятельности	делам об административных правонарушениях З-2 - Результаты экономического анализа У-1 - Анализ проблем производства экономических экспертиз У-2 - Выработка путей решения проблем производства экономических экспертиз У-3 - Объяснение результатов экономического анализа и возможностей их использования в правоохранительной деятельности	Практические/семинарские занятия Собеседование/устный опрос
--	--	--

3. ПРОЦЕДУРЫ КОНТРОЛЯ И ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ В РАМКАХ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ В БАЛЬНО-РЕЙТИНГОВОЙ СИСТЕМЕ (ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА БРС)

3.1. Процедуры текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

1. Лекции: коэффициент значимости совокупных результатов лекционных занятий – 0.6		
Текущая аттестация на лекциях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>домашняя работа</i>	15	50
<i>устный опрос</i>	17	50
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лекциям – 0.4		
Промежуточная аттестация по лекциям – зачет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лекциям – 0.6		
2. Практические/семинарские занятия: коэффициент значимости совокупных результатов практических/семинарских занятий – 0.4		
Текущая аттестация на практических/семинарских занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>контрольная работа</i>	14	100
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по практическим/семинарским занятиям – 1		
Промежуточная аттестация по практическим/семинарским занятиям – нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по практическим/семинарским занятиям – не предусмотрено		
3. Лабораторные занятия: коэффициент значимости совокупных результатов лабораторных занятий – не предусмотрено		

Текущая аттестация на лабораторных занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лабораторным занятиям - не предусмотрено		
Промежуточная аттестация по лабораторным занятиям – нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лабораторным занятиям – не предусмотрено		
4. Онлайн-занятия: коэффициент значимости совокупных результатов онлайн-занятий – не предусмотрено		
Текущая аттестация на онлайн-занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по онлайн-занятиям - не предусмотрено		
Промежуточная аттестация по онлайн-занятиям – нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по онлайн-занятиям – не предусмотрено		

3.2. Процедуры текущей и промежуточной аттестации курсовой работы/проекта

Текущая аттестация выполнения курсовой работы/проекта	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент текущей аттестации выполнения курсовой работы/проекта– не предусмотрено		
Весовой коэффициент промежуточной аттестации выполнения курсовой работы/проекта– защиты – не предусмотрено		

4. КРИТЕРИИ И УРОВНИ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

4.1. В рамках БРС применяются утвержденные на кафедре/институте критерии (признаки) оценивания достижений студентов по дисциплине модуля (табл. 4) в рамках контрольно-оценочных мероприятий на соответствие указанным в табл.1 результатам обучения (индикаторам).

Таблица 4

Критерии оценивания учебных достижений обучающихся

Результаты обучения	Критерии оценивания учебных достижений, обучающихся на соответствие результатам обучения/индикаторам
Знания	Студент демонстрирует знания и понимание в области изучения на уровне указанных индикаторов и необходимые для продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Умения	Студент может применять свои знания и понимание в контекстах, представленных в оценочных заданиях, демонстрирует освоение умений на уровне указанных индикаторов и необходимых для

	продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Опыт /владение	Студент демонстрирует опыт в области изучения на уровне указанных индикаторов.
Другие результаты	Студент демонстрирует ответственность в освоении результатов обучения на уровне запланированных индикаторов. Студент способен выносить суждения, делать оценки и формулировать выводы в области изучения. Студент может сообщать преподавателю и коллегам своего уровня собственное понимание и умения в области изучения.

4.2 Для оценивания уровня выполнения критериев (уровня достижений обучающихся при проведении контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля) используется универсальная шкала (табл. 5).

Таблица 5

Шкала оценивания достижения результатов обучения (индикаторов) по уровням

Характеристика уровней достижения результатов обучения (индикаторов)				
№ п/п	Содержание уровня выполнения критерия оценивания результатов обучения (выполненное оценочное задание)	Шкала оценивания		
		Традиционная характеристика уровня		Качественная характеристика уровня
1.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты в полном объеме, замечаний нет	Отлично (80-100 баллов)	Зачтено	Высокий (В)
2.	Результаты обучения (индикаторы) в целом достигнуты, имеются замечания, которые не требуют обязательного устранения	Хорошо (60-79 баллов)		Средний (С)
3.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты не в полной мере, есть замечания	Удовлетворительно (40-59 баллов)		Пороговый (П)
4.	Освоение результатов обучения не соответствует индикаторам, имеются существенные ошибки и замечания, требуется доработка	Неудовлетворительно (менее 40 баллов)	Не зачтено	Недостаточный (Н)
5.	Результат обучения не достигнут, задание не выполнено	Недостаточно свидетельств для оценивания		Нет результата

5. СОДЕРЖАНИЕ КОНТРОЛЬНО-ОЦЕНОЧНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

5.1. Описание аудиторных контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля

5.1.1. Лекции

Самостоятельное изучение теоретического материала по темам/разделам лекций в соответствии с содержанием дисциплины (п. 1.2. РПД)

5.1.2. Практические/семинарские занятия

Примерный перечень тем

1. Инвестиционная политика. 2. Инвестиции: основные понятия и определения. 3. Методы регулирования инвестиций. 4. Основы оценки эффективности инвестиционных проектов. 5. Общие принципы оценки. 6. Общие методы оценки эффективности инвестиционных проектов. 7. Экономическая эффективность инвестиций. 8. Учет инфляции и риска при оценке эффективности инвестиций. 9. Проведение инвестиционного анализа.

Примерные задания

На практических занятиях студенты отвечают на вопросы устного опроса.

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2. Описание внеаудиторных контрольно-оценочных мероприятий и средств текущего контроля по дисциплине модуля

Разноуровневое (дифференцированное) обучение.

Базовый

5.2.1. Контрольная работа

Примерный перечень тем

1. Контрольная работа проводится в письменной форме. Студент получает один из предложенных ниже вариантов заданий, состоящих из 2 задач.

Примерные задания

Примеры заданий для проведения контрольных работ:

Вариант 1

Задача 1. Предположим, что Вы вложили 10 500 руб. на пятилетний срочный вклад в банк под фиксированный процент 13% годовых с начислением процентов 1 раз в год в конце каждого года, а заработанный интерес прибавляется к основной сумме вклада. Через три года Вы снимаете сумму 5 000 руб. Каковы будут параметры вклада в конце 5-го года? Каковы риски?

Задача 2. Сумма инвестиционных затрат предприятия 2,5 млрд. руб., каждый год ожидается доход в размере 800 тыс. руб. Срок жизни инвестиций 5 лет. Докажите, что инвестиции выгодны и оцените риски.

Вариант 2

Задача 1. Предположим, что предприятие рассматривает вопрос о целесообразности вложения 2 500 тыс. руб. в проект, который может дать прибыль в первый год 3 000 тыс. руб. во второй год 1 800 тыс. руб., в третий год 2 200 тыс. руб. Через три года бизнес можно продать по цене 1 700 тыс. руб. При альтернативном вложении капитала ежегодный доход составит 12%. Стоит ли вкладывать средства в данный проект? Оцените уровень риски.

Задача 2. Определить норму доходности, предприятие имеет намерение инвестировать в проект 500 тыс. руб. и через 5 лет получить от него доход 2 150 тыс. руб. Произвести экспертную оценку уровня риска.

Вариант 3

Задача 1. Если в конце каждого года вносить 10 000 руб. на сберегательный счет 4 года подряд под 12% годовых, сколько будет стоить этот вклад в конце 3-го года и при закрытии счета?

Задача 2. Альтернатива: получать трехлетний простой аннуитет по 1000 долл. в конце каждого периода или получить одну сумму сегодня. Эти деньги Вам понадобятся через три года, поэтому любая сумма будет вноситься на банковский счет под 7% годовых. Вопрос: какой должна быть разовая сумма, полученная сегодня, чтобы быть эквивалентной стоимостью аннуитета? Оцените уровень риска.

Вариант 4

Задача 1. Автодилер предоставляет покупателю рассрочку на 24 месяцев за автомобиль стоимостью 25 000 долл. с процентной ставкой 15% годовых. Каковы ежемесячные платежи? Оценить уровень риска.

Задача 2. Существует 4 варианта инвестирования проекта стоимостью 100 000 долл. США сроком на 1 год. Какой из них предпочтительнее? 1. Годичные векселя Казначейства США, по которым гарантировано 7,5% дохода. 2. Облигации корпорации с 8,5% доходом. 3. Проект 1 предполагает получение 130 000 долл. 4. По проекту 2 ожидаются ежемесячные поступления в размере 14 500 долл. Рассчитать уровень относительного риска.

Вариант 5

Задача 1. Фирма продает три грузовика по цене 110 000 руб. за каждый в кредит на 5 лет под эффективную ставку 18% с ежемесячным начислением. После оформления документов фирма продает долг банку, который покупает его под эффективную ставку 15,5% с ежемесячным начислением. Сколько рублей фирма получит за проданный контракт? Оцените уровень риска.

Задача 2. Альтернатива: получать трехлетний простой аннуитет по 1000 долл. в конце каждого периода или получить одну сумму сегодня. Эти деньги нам понадобятся через три года, поэтому любая сумма будет вноситься на банковский счет под 7,5% годовых. Вопрос: какой должна быть разовая сумма, полученная сегодня, чтобы быть эквивалентной стоимостью аннуитета? Какой уровень риска?

Вариант 6

Задача 1. Предположим, что мы вложили 20 500 руб. на пятилетний срочный вклад в банк под фиксированный процент 14% годовых с начислением процентов 1 раз в год в конце каждого года, а заработанный интерес прибавляется к основной сумме вклада. Через три года Вы снимаете сумму 5 000 руб. Каковы будут параметры вклада в конце 5-го года? Оценить уровень риска.

Задача 2. Сумма инвестиционных затрат предприятия 2,5 млрд. руб., каждый год ожидается доход в размере 900 тыс. руб. Срок жизни инвестиций 6 лет. Докажите, что инвестиции выгодны и обоснуйте уровень риска.

Вариант 7

Задача 1. Предположим, что предприятие рассматривает вопрос о целесообразности вложения 3 500 тыс. руб. в проект, который может дать прибыль в первый год 4 000 тыс. руб. во второй год 1 800 тыс. руб., в третий год 2 200 тыс. руб. Через три года бизнес

можно продать по цене 1 700 тыс. руб. При альтернативном вложении капитала ежегодный доход составит 12%. Стоит ли вкладывать средства в данный проект и каков уровень риска?

Задача 2. Определить норму доходности, предприятие имеет намерение инвестировать в проект 5 000 тыс. руб. и через 5 лет получить от него доход 7 150 тыс. руб.

Вариант 8

Задача 1. Если в конце каждого года вносить 100 000 руб. на сберегательный счет 4 года подряд под 12% годовых, сколько будет стоить этот вклад в конце 3-го года и при закрытии счета? И какой уровень риска?

Задача 2. Альтернатива: получать трехлетний простой аннуитет по 1000 долл. в конце каждого периода или получить одну сумму сегодня. Эти деньги нам понадобятся еще три года, поэтому любая сумма будет вноситься на банковский счет под 7,8 % годовых.

Вопрос: какой должна быть разовая сумма, полученная сегодня, чтобы быть эквивалентной стоимостью аннуитета? Оцените уровень риска.

Вариант 9

Задача 1. Автодилер предоставляет покупателю рассрочку на 24 месяцев за автомобиль стоимостью 25 000 долл. с процентной ставкой 15% годовых. Каковы ежемесячные платежи? Каков уровень риска?

Задача 2. Существует 4 варианта инвестирования проекта стоимостью 100 000 долл. США сроком на 1 год. Какой из них предпочтительнее? Годичные векселя Казначейства США, по которым гарантировано 7,5% дохода. Облигации корпорации с 8,5% доходом. Проект 1 предполагает получение 130 000 долл. По проекту 2 ожидаются ежемесячные поступления в размере 14 500 долл. Рассчитать уровень относительного риска.

Вариант 10

Задача 1. Фирма продает три грузовика по цене 110 000 руб. за каждый в кредит на 5 лет под эффективную ставку 18% с ежемесячным начислением. После оформления документов фирма продает долг банку, который покупает его под эффективную ставку 15,5% с ежемесячным начислением. Сколько денежных средств фирма получит за проданный контракт? Какой уровень риска?

Задача 2. Альтернатива: получать трехлетний простой аннуитет по 5000 долл. в конце каждого периода или получить одну сумму сегодня. Эти деньги нам понадобятся еще три года, поэтому любая сумма будет вноситься на банковский счет под 6,9% годовых.

Вопрос: какой должна быть разовая сумма, полученная сегодня, чтобы быть эквивалентной стоимостью аннуитета? Каков уровень риска?

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.2. Домашняя работа

Примерный перечень тем

1. Домашняя работа представляет собой письменный ответ студента на 3 задания инвестиционных задач.

Примерные задания

Примеры заданий для домашних работ:

Существует 3 варианта инвестирования проекта стоимостью 140 000 долл. США сроком на 2 год. Рассчитать уровень абсолютных и относительных рисков каждого варианта и выбрать наиболее эффективный вариант. Исходные данные и полученные расчеты представляются в виде таблицы.

1. Векселя Казначейства США, по которым гарантировано 9% дохода. Эти векселя выпускаются на 2 года, затем они все будут выкуплены, что гарантировано государством.
2. Облигации корпорации с 10% доходом и сроком займа на 5 лет. Однако наша фирма продаст облигации в конце первого года, т.е. процент будет известен в конце года.
3. Инвестиционный проект предполагает чистые издержки в 120 000 долл. США, нулевые поступления в течение 2-х лет и выплаты в конце 2-го года, которые будут зависеть от состояния экономики.

Оценка предполагаемого дохода и риска для 3-х вариантов

Состояние экономики	Вероятность P	Норма дохода по инвестициям - %		
		Векселя	Облигации	Инвестиционный проект
Глубокий спад	0,05	8,00	13,0	-5%
Небольшой спад	0,20	8,00	12,0	4%
Средний рост	0,50	8,00	10,0	14%
Небольшой подъем	0,20	8,00	9,5	19%
Мощный подъем	0,05	8,00	8,5	27%
1. Ожидаемая норма дохода – K				
2. Вариация SD^2				
3. Абсолютная величина риска				
4. Величина относительных рисков CV				

Задача 2. Пусть рынок может находиться в одном из трех состояний: I, II и III. Известны вероятности этих состояний и доходности трех активов в процентах. Найти общий уровень риска диверсифицированного инвестиционного портфеля.

Состояние	Вероятность	Доходность r_1 первого актива	Доходность r_2 второго актива	Доходность r_3 третьего актива
I	0,3	35	46	- 36
II	0,4	23	13	13
III	0,3	11	- 36	25

Задача 3. Рассмотрим двух инвесторов, каждый из которых собирается сделать вложения размером в 15 000 у.е. У первого инвестора восприятие риска равняется среднему значению для всех инвесторов, и, следовательно, он владеет каждым активом в соответствии с тремя пропорциями, которые присущи рыночному портфелю. Таким образом, 7000 у.е. вложены в акции А, 6000 – в акции В, а 2000 – в свободные от риска ценные бумаги. Второй инвестор проявляет большее по сравнению со средним неприятие риска и предпочитает в связи с этим вложить 6000 у.е. в безрисковые ценные бумаги и 9000 у.е. – в рискованные ценные бумаги.

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.3. Собеседование/устный опрос

Примерный перечень тем

1. Инвестиционная политика. 2. Инвестиции: основные понятия и определения. 3. Методы регулирования инвестиций. 4. Основы оценки эффективности инвестиционных проектов. 5. Общие принципы оценки. 6. Общие методы оценки эффективности инвестиционных проектов. 7. Экономическая эффективность инвестиций. 8. Учет инфляции и риска при оценке эффективности инвестиций. 9. Проведение инвестиционного анализа.

Примерные задания

Устный опрос проводится на каждом практическом занятии; его тематика соответствует темам практических занятий.

LMS-платформа – не предусмотрена

5.3. Описание контрольно-оценочных мероприятий промежуточного контроля по дисциплине модуля

5.3.1. Зачет

Список примерных вопросов

1. Инвестиционная политика государства. 2. Оценка государственных инвестиционных проектов и программ. 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. 4. Принятие инвестиционных решений в рамках реализации приоритетных проектов. 5. Государственные инвестиции в жилую социальную недвижимость. 6. Инвестиционное проектирование в строительстве. 7. Обоснование величины государственных капитальных вложений и общего объема государственных источников инвестиций. 8. Обоснование текущих затрат в инвестиционных проектах. 9. Определение величины чистого дисконтированного дохода. 10. Определение срока окупаемости капитальных вложений. 11. Оценка индекса доходности и внутренней нормы доходности. 12. Проверка государственных инвестиционных проектов на чувствительность к какому-либо фактору. 13. Кредитование капитальных вложений. 14. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. 15. Классификация и виды инвестиций. 16. Объекты капитальных вложений и субъекты инвестиционной деятельности. 17. Этапы инвестиционного процесса и разработка инвестиционного проекта. 18. Государственная инвестиционная политика в России. 19. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: мировой опыт. 20. Источники финансирования инвестиционной деятельности. 21. Принятие инвестиционных решений в рамках реализации приоритетных проектов. 22. Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. 23. Принятие решений по финансовым инвестициям. 24. Особенности недвижимости как потенциального объекта инвестиций. 25. Финансирование инвестиций в инновационную деятельность. 26. Инновационная деятельность государства. 27. Кредитование капитальных вложений. 28. Роль государства в регулировании процедур государственных закупок. 29. Учет различных факторов при проведении государственных закупок: мировой опыт и отечественная практика. 30. Понятие государственных закупок: бюджетная эффективность. 31. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предприятий – участников электронных аукционов. 32. Проведение государственных закупок в рамках реализации крупных национальных проектов и программ (олимпиад, чемпионатов мира, международных выставок и саммитов). 33. Принятие инвестиционных решений в рамках реализации приоритетных проектов. 34. Реализация процедур государственных закупок и

электронных аукционов. 35. Понятие государственных закупок как фактора развития экономики региона 36. Реализация инвестиционных проектов в рамках государственно-частного партнерства. 37. Различные модели проведения инвестиционного анализа при принятии экспертного решения. 38. Модели оценки эффективности инвестиционных портфелей. 39. Анализ экономической эффективности инвестиций. 40. Анализ финансовой эффективности инвестиций. 41. Анализ бюджетной эффективности инвестиций. 42. Анализ денежных потоков. 43. Шесть функций денежной единицы. 44. Определение процентной ставки ренты. 45. Анализ критериев выбора вложения капитала. 46. Анализ составляющих капитала и их цена. 47. Анализ стоимости обыкновенных и привилегированных акций, анализ стоимости нераспределенной прибыли. 48. Анализ средневзвешенной стоимости капитала. 49. Расчет оптимального бюджета капитальных вложений. 50. Теории структуры капитала: модель Миллера, теория ассиметричной информации. Анализ облигаций.

LMS-платформа – не предусмотрена

5.4 Содержание контрольно-оценочных мероприятий по направлениям воспитательной деятельности

Направление воспитательной деятельности	Вид воспитательной деятельности	Технология воспитательной деятельности	Компетенция	Результаты обучения	Контрольно-оценочные мероприятия
Профессиональное воспитание	целенаправленная работа с информацией для использования в практических целях	Технология формирования уверенности и готовности к самостоятельной успешной профессиональной деятельности Технология самостоятельной работы	ПК-11	У-1	Домашняя работа Практические/семинарские занятия