



Федеральное агентство по рыболовству  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Калининградский государственный технический университет»  
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ  
Директор института

Фонд оценочных средств  
(приложение к рабочей программе дисциплины)  
**«ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ»**

основной профессиональной образовательной программы магистратуры  
по направлению подготовки  
**38.04.01 ЭКОНОМИКА**

Программа подготовки  
**«УПРАВЛЕНИЕ БИЗНЕС-АНАЛИЗОМ»**

ИНСТИТУТ  
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления  
кафедра экономики и финансов

## 1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ, ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

### 1.1 Результаты освоения дисциплины

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными компетенциями

Код и наименование компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями
ПК-7.2 Проводит самостоятельные исследования в области финансирования инвестиционных проектов в соответствии с разработанной программой	Инвестиционная стратегия	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- сущность и классификацию инвестиций и инвестиционных проектов;</li> <li>- содержание процесса стратегического управления инвестициями и ресурсами предприятия в процессе инвестирования;</li> <li>- основные схемы финансирования инвестиционных проектов;</li> <li>- основы построения, расчёта и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности предприятий и организаций различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;</li> <li>- применять информационные технологии и, в частности, ППП Альт-Инвест для разработки инвестиционных проектов;</li> <li>- интерпретировать полученные результаты по сформированному инвестиционному проекту;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологией экономического исследования;</li> <li>- теоретическими и методическими основами управления инвестиционной деятельностью предприятия;</li> <li>- основами формирования инвестиционной стратегии предприятия;</li> <li>- формированием портфеля реальных инвестиционных проектов.</li> </ul>

1.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- тестовые задания открытого и закрытого типов.

К оценочным средствам для промежуточной аттестации относятся:

- типовые задания по курсовой работе;

– экзаменационные задания по дисциплине, представленные в виде тестовых заданий закрытого и открытого типов.

### 1.3 Критерии оценки результатов освоения дисциплины

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»; 2) «зачтено», «не зачтено»; 3) 100 – балльную/процентную систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (табл. 2).

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40% «неудовлетворительно»	41-60% «удовлетворительно»	61-80 % «хорошо»	81-100 % «отлично»
<b>1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов</b>	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
<b>2 Работа с информацией</b>	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
<b>3 Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта</b>	Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные данные	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
<b>4 Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач</b>	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

1.4 Оценивание тестовых заданий закрытого типа осуществляется по системе зачтено/ не зачтено («зачтено» – 41-100% правильных ответов; «не зачтено» – менее 40 % правильных ответов) или пятибалльной системе (оценка «неудовлетворительно» - менее 40 % правильных ответов; оценка «удовлетворительно» - от 41 до 60 % правильных ответов; оценка «хорошо» - от 61 до 80% правильных ответов; оценка «отлично» - от 81 до 100 % правильных ответов).

Тестовые задания открытого типа оцениваются по системе «зачтено/ не зачтено». Оценивается верность ответа по существу вопроса, при этом не учитывается порядок слов в словосочетании, верность окончаний, падежи.

## **2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

**Компетенция ПК-7.2:** Проводит самостоятельные исследования в области финансирования инвестиционных проектов в соответствии с разработанной программой

### **Тестовые задания открытого типа:**

1.  - общетеоретическое течение в экономике, которое признаёт исключительную роль денег и инвестиций, отдаёт особый приоритет денежной и кредитной политике страны, а также ориентировано на прямое государственное регулирование уровня роста количества денежной массы.

**Ответ: Монетаризм**

2. Аббревиатура  характеризует многосторонний договор, подписанный в ходе Уругвайского раунда переговоров в рамках Генерального соглашения по тарифам и торговле (ГАТТ), запрещающий государствам-членам устанавливать ограничительные меры, оказывающие негативное влияние на иностранные инвестиции производственного сектора.

**Ответ: ТРИМС / TRIMS**

3. В соответствии с Федеральным законом №39-ФЗ от 25.02.1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»,  обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

**Ответ: инвестиционный проект**

4. В соответствии с Федеральным законом №39-ФЗ от 25.02.1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», осуществленные капитальные вложения могут быть: национализированы (при условии предварительного и равноценного возмещения государством убытков, причиненных субъектам инвестиционной деятельности в соответствии с Конституцией Российской Федерации, Гражданским кодексом Российской Федерации) и  по решению государственных органов в случаях, порядке и на условиях, которые определены Гражданским кодексом Российской Федерации.

**Ответ: реквизированы**

5.  воспроизводство – это воспроизводство, при котором затраты на возмещение износа основных средств превышают сумму начисленной амортизации. Такая форма воспроизводства состоит в проведении определенных работ по стоимости больше, чем имеются амортизационные отчисления.

**Ответ: Расширенное**

6.  инвестиции – это общий объём всех инвестиционных ресурсов компании или государства, направленных в течение определённого периода на реальное инвестирование в расширение и обновление основных фондов и оборотных средств, а также на финансовые инвестиции.

**Ответ: Валовые**

7.  инвестиции – инвестиции, в основе которых лежит возрастающий потребительский спрос.

**Ответ: Индуцированные**

8.  – показатель, который показывает в какой пропорции прирост национального дохода оказывается больше прироста автономных инвестиций.

**Ответ: Мультипликатор инвестиций / Инвестиционный мультипликатор**

9. В соответствии с Методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов, оцениваются следующие виды эффективности: эффективность проекта в целом и эффективность

**Ответ: участия в проекте**

10. Эффективность проекта в целом оценивается с целью определения потенциальной привлекательности проекта для возможных участников и поисков источников финансирования. Она включает в себя: общественную (социально-экономическую) эффективность проекта и

**Ответ: коммерческую эффективность проекта**

11. Проект, как и любая финансовая операция, т. е. операция, связанная с получением доходов и осуществлением расходов, порождает денежные потоки от операционной, инвестиционной и  деятельности.

**Ответ: финансовой**

12. Денежные потоки инвестиционного проекта могут выражаться в текущих, прогнозных или  ценах в зависимости от того, в каких ценах выражаются на каждом шаге их притоки и оттоки.

**Ответ: дефлированных**

13. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы поток денег от всех видов деятельности был  на каждом шаге горизонта расчета.

**Ответ: неотрицательным / положительным**

14.  - процесс приведения разновременных (относящихся к разным шагам расчета) денежных потоков к их ценности на текущий момент времени.

**Ответ: Дисконтирование**

15.  - это определяемый период времени, за который поступления от реализации инвестиционного проекта полностью компенсируют вложения в него.

**Ответ: Срок окупаемости**

16.  - это показатель, отражающий интегральный эффект от реализации инвестиционного проекта. Он представляет собой сумму дисконтированных на определенный момент времени чистых денежных потоков, генерируемых проектом за весь период его жизненного цикла.

**Ответ: Чистый дисконтированный доход / Чистая приведенная стоимость / NPV**

17. Вкладывать средства в инвестиционный проект целесообразно, если внутренняя норма доходности  ставки дисконтирования.

**Ответ: больше**

18.  - процентная ставка, при которой уравнивается приведённая стоимость будущих денежных поступлений и стоимость исходных инвестиций; чистая приведённая стоимость (NPV) равна 0.

**Ответ: Внутренняя норма доходности / IRR**

19.  – свободный денежный поток, полученный компанией в отчетном периоде, который может быть использован для выплаты процентов и основной суммы по ее долгам.

**Ответ: CFADS**

20.  – перечень действий, включенный в кредитный договор, которые полностью запрещены заемщику или требуют одобрения банка.

**Ответ: негативные ковенанты**

21.  – неполнота и неточность информации о внутренних и внешних условиях реализации проекта, поэтому возможны те или иные непредсказуемые события, вероятностные характеристики которых неизвестны.

**Ответ: неопределенность**

22.  – показатель волатильности цены актива относительно волатильности цен на рынке в целом. В контексте инвестирования применяется для определения систематического риска инвестиций в сравнении с риском на сопоставимом рынке.

**Ответ: Бета-коэффициент /  $\beta$ -коэффициент / бета\***

23.  – показатель меры риска потери инвестиций и капитала; оценивает, сколько может потерять набор инвестиций (с заданной вероятностью) при нормальных рыночных условиях за определенный период времени.

**Ответ: VaR / величина риска**

24.  – метод анализа, применяемый в случаях, когда параметры известны приблизительно, и есть информация о статистическом распределении этих параметров. Для проведения анализа генерируют большое число случайных значений параметров, для каждого такого значения выполняют расчет и формируют статистическое распределение для результата.

**Ответ: Метод Монте-Карло / монте\*карло**

**Тестовые задания закрытого типа:**

25. В соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 г. №39-ФЗ основными субъектами инвестиционной деятельности являются:

- 1) инвесторы
- 2) заказчики
- 3) подрядчики

- 4) **пользователи объектов капитальных вложений**
  - 5) государство
  - 6) банки
26. Совершенствование системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений является методом:
- 1) прямого государственного регулирования инвестиционной деятельности
  - 2) **косвенного государственного регулирования инвестиционной деятельности**
  - 3) непрямого государственного регулирования инвестиционной деятельности
  - 4) финансового государственного регулирования инвестиционной деятельности
27. Под прямыми инвестициями понимают:
- 1) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные в территориальных границах данной страны
  - 2) вложения капитала на период не более одного года
  - 3) **непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложения средств**
  - 4) вложения средств в объекты инвестирования через финансовых посредников
28. Чистые инвестиции – это:
- 1) вложения, направленные на новое строительство, приобретение средств производства, прирост товарно-материальных запасов и других физических активов
  - 2) **вложения в основные средства, уменьшенные на сумму амортизационных отчислений**
  - 3) вложения в основные средства, увеличенные на сумму амортизационных отчислений
  - 4) вложения, направленные на реконструкцию, модернизацию и техническое перевооружение действующего предприятия
29. Что относится к денежному оттоку по инвестиционной деятельности:
- 1) стоимость реализации основного средства
  - 2) **стоимость приобретения основного средства**
  - 3) амортизация основного средства
  - 4) стоимость сырья и материалов
30. Укажите последовательность действий для оценки экономической эффективности инвестиционного проекта:
- 1 Определение ставки дисконтирования
  - 2 Определение, является ли проект финансово реализуемым
  - 3 Построение бюджет движения денежных средств инвестиционного проекта



- 4 Расчет дисконтированных показателей эффективности инвестиционного проекта
- 5 Расчет простых показателей эффективности инвестиционного проекта

**Ответ: 3, 2, 5, 1, 4**

31. Показатель окупаемости инвестиционного проекта (ROI) равный 25% показывает:

- 1) что инвестиционный проект является эффективным, т.к. значение  $ROI > 0$ ;
- 2) что инвестиционный проект является неэффективным, т.к. значение  $ROI < 100\%$ ;
- 3) **что на каждый вложенный рубль инвестиций в среднем за один период времени возвращается 25 коп. в виде чистой прибыли;**
- 4) что на каждый вложенный рубль инвестиций в среднем за один период времени возвращается 25 коп. в виде денежного потока.

32. Установите соответствие между показателем и его смысловым значением:

1	чистый дисконтированный доход (NPV)	А	максимальное значение стоимости капитала, при котором инвестиционный проект окупается
2	внутренняя норма доходности (IRR)	Б	разница между текущей стоимостью денежных потоков, получаемых от реализации инвестиционного проекта, и суммой инвестиций в него
3	индекс рентабельности инвестиций (PI)	В	показатель отношения дисконтированных денежных потоков от реализации инвестиционного проекта к сумме инвестиций
4	срок окупаемости проекта (PBP)	Г	период, в течение которого инвестиции, вложенные в проект, окупятся.
		Д	объем производства и реализации продукции, при котором расходы будут компенсированы доходами

**Ответ: 1-Б, 2-А, 3-В, 4-Г**

### **3 ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ, КУРСОВУЮ РАБОТУ/КУРСОВОЙ ПРОЕКТ, РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКУЮ РАБОТУ**

3.1. Курсовая работа направлена на закрепление полученных теоретических знаний и приобретение умений и навыков в области оценки эффективности инвестиционного проекта. Цель выполнения курсовой работы – приобретение практических навыков проведения оценки финансовой состоятельности проекта и эффективности инвестиций с использованием технических возможностей программного продукта «Альт-Инвест».

Варианты заданий для курсовой работы принимаются в соответствии с вариантами, приведенными в учебно-методическом пособии по изучению дисциплины.

3.2 Типовое задание для проведения курсовой работы:

- описать условия реализации инвестиционного проекта;
- на основе представленных данных построить бюджет движения денежных средств;
- сделать вывод о финансовой реализуемости инвестиционного проекта;

- на основе бюджета движения денежных средств рассчитать простые показатели эффективности инвестиционного проекта (ROI, ARR, PBP);
- рассчитать ставку дисконтирования для инвестиционного проекта методом WACC;
- на основе бюджета движения денежных средств и ставки дисконтирования рассчитать дисконтированные показатели эффективности инвестиционного проекта (NPV, PI, DPBP, IRR);
- сделать вывод об экономической эффективности реализации инвестиционного проекта.

3.3 Оценка выставляется в зависимости от правильности проведения расчетов и сделанных выводов, а также степени усвоения материала, которая выявляется при ее защите (умение использовать при ответе на вопросы научную терминологию, лингвистически и логически правильно отвечать на вопросы по проработанному материалу).

#### **4 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ**

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Инвестиционная стратегия» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, программа Управление бизнес-анализом.

Преподаватель-разработчик – к.э.н. Томкович Александра Валерьевна.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен заведующим кафедрой экономики и финансов (протокол № 9 от 14.05.2024).

Заведующий кафедрой



А. Г. Мнаçаканян

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 5 от 20.05.2024).

Фонд оценочных средств актуализирован, рассмотрен и одобрен методической комиссией ИНОТЭКУ (протокол № 8 от 28.08.2024).

Председатель методической комиссии



И. А. Крамаренко