

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»**

Экономический факультет

Кафедра экономического анализа, статистики и прикладной математики

УТВЕРЖДАЮ

зав. кафедрой

В.А. Лубков

15 июня 2021 г.



**Фонд оценочных средств**

по дисциплине

**Б1.В.ДВ.03.02 МАТЕМАТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ**

для направления 38.03.01 Экономика академического бакалавриата  
профиль «Налоги и налогообложение»

**1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.**

Индекс	Формулировка	Разделы дисциплины					
		1	2	3	4	5	6
ОПК-3	Способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.	+	+		+	+	+
ПК-2	Способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов.	+	+		+	+	+
ПК-4	Способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты.	+	+		+	+	+
ПК-8	Способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии.			+			+

**2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.**

**2.1. Шкала академических оценок освоения дисциплины.**

Виды оценок	Оценки	
Академическая оценка по 2-х балльной шкале	не зачтено	зачтено

## 2.2. Текущий контроль

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№ Задания		
						Пороговый уровень (удовл /зачтено)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основные элементы современного научного инструментария оценки эффективности инвестиционной деятельности;</li> <li>– традиционные детерминированные методы финансовой математики, используемые для оценки стоимости и доходности активов в предположении полной определенности;</li> <li>– количественные методы анализа финансовых активов в условиях неопределенности;</li> <li>– методы оптимального портфельного инвестирования на основе подхода «доходность-риск»;</li> <li>– описание эконометрических моделей стационарных и нестационарных случайных процессов, используемых для анализа и прогнозирования финансовых временных рядов.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей;</li> </ul>	1,2,4,5,6	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Методы анализа ценных бумаг без учета фактора неопределенности.</li> <li>2. Модели и методы анализа финансовых активов в условиях неопределенности.</li> <li>4. Методы оптимального портфельного инвестирования.</li> <li>5. Анализ рынка ценных бумаг на основе моделей равновесия.</li> <li>6. Эконометрическое моделирование финансовых временных рядов.</li> </ol>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа.	Устный опрос, тестирование.	Вопросы раздела 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.	Вопросы раздела 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.	Вопросы раздела 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>– использовать количественные методы для анализа инвестиционной деятельности;</li> <li>– анализировать инвестиционные качества и риски ценных бумаг.</li> </ul> <p>Иметь навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– анализа результатов расчетов и обоснования соответствующих выводов;</li> <li>– навыками работы с учебно-методической литературой и электронными учебно-методическими комплексами.</li> </ul>							
ПК-2	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основные элементы современного научного инструментария оценки эффективности инвестиционной деятельности;</li> <li>– традиционные детерминированные методы финансовой математики, используемые для оценки стоимости и доходности активов в предположении полной определенности;</li> <li>– количественные методы анализа финансовых активов в условиях неопределенности;</li> <li>– методы оптимального портфельного инвестирования на основе подхода «доходность-риск»;</li> <li>– описание эконометрических моделей стационарных и нестационарных случайных процессов, используемых для анализа и прогнозирования финансовых временных рядов.</li> </ul>	1,2,4,5,6	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Методы анализа ценных бумаг без учета фактора неопределенности.</li> <li>2. Модели и методы анализа финансовых активов в условиях неопределенности.</li> <li>4. Методы оптимального портфельного инвестирования.</li> <li>5. Анализ рынка ценных бумаг на основе моделей равновесия.</li> <li>6. Эконометрическое модели-</li> </ol>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа.	Устный опрос, тестирование.	Вопросы раздела 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.	Вопросы раздела 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.	Вопросы раздела 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.

	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– рассчитать экономические и социально-экономические показатели на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы;</li> <li>– использовать количественные методы для анализа инвестиционной деятельности;</li> <li>– прогнозировать поведение экономических моделей на основе эконометрического исследования.</li> </ul> <p>Иметь навыки пользования основными количественными методами анализа и исследования эмпирических данных.</p>		<p>рование финансовых временных рядов.</p>					
ПК-4	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основные элементы современного научного инструментария оценки эффективности инвестиционной деятельности.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели;</li> <li>– анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты;</li> <li>– использовать количественные методы для анализа инвестиционной деятельности;</li> <li>– осуществлять формирование и управление инвестиционным портфелем в соответствии с поставленными целями и задачами;</li> </ul>	1,2,4,5,6	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Методы анализа ценных бумаг без учета фактора неопределенности.</li> <li>2. Модели и методы анализа финансовых активов в условиях неопределенности.</li> <li>4. Методы оптимального портфельного инвестирования.</li> <li>5. Анализ рынка ценных бумаг на основе моделей равновесия.</li> </ol>	<p>Лекции, практические занятия, самостоятельная работа.</p>	<p>Устный опрос, тестирование.</p>	<p>Вопросы раздела 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.</p>	<p>Вопросы раздела 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.</p>	<p>Вопросы раздела 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>– анализировать инвестиционные качества и риски ценных бумаг.</li> </ul> <p>Иметь навыки владения основными количественными методами анализа и исследования эмпирических данных.</p>		6. Эконометрическое моделирование финансовых временных рядов.					
ПК-8	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основные элементы современного научного инструментария оценки эффективности инвестиционной деятельности.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии;</li> <li>– использовать количественные методы для анализа инвестиционной деятельности;</li> <li>– прогнозировать поведение экономических моделей на основе эконометрического исследования.</li> </ul> <p>Иметь навыки владения основными количественными методами анализа и исследования эмпирических данных.</p>	3,6	3. Теория эффективного финансового рынка. 6. Эконометрическое моделирование финансовых временных рядов.	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа.	Устный опрос, тестирование.	Вопросы раздела 3.1, 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.	Вопросы раздела 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.	Вопросы раздела 3.1, Задания из раздела 3.3., тесты из раздела 3.4.

### 2.3. Промежуточная аттестация.

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№ Задания
				Пороговый уровень (зачтено)
ОПК-3	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основные элементы современного научного инструментария оценки эффективности инвестиционной деятельности;</li> <li>– традиционные детерминированные методы финансовой математики, используемые для оценки стоимости и доходности активов в предположении полной определенности;</li> <li>– количественные методы анализа финансовых активов в условиях неопределенности;</li> <li>– методы оптимального портфельного инвестирования на основе подхода «доходность-риск»;</li> <li>– описание эконометрических моделей стационарных и нестационарных случайных процессов, используемых для анализа и прогнозирования финансовых временных рядов.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей;</li> <li>– использовать количественные методы для анализа инвестиционной деятельности;</li> <li>– анализировать инвестиционные качества и риски ценных бумаг.</li> </ul> <p>Иметь навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– анализа результатов расчетов и обоснования соответствующих выводов;</li> <li>– навыками работы с учебно-методической литературой и электронными учебно-методическими комплексами.</li> </ul>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа.	Зачет.	Вопросы из раздела 3.2., тесты из раздела 3.4.
ПК-2	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основные элементы современного научного инструментария оценки эффективности инвестиционной деятельности;</li> <li>– традиционные детерминированные методы финансовой математики, используемые для оценки стоимости и доходности</li> </ul>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа.	Зачет.	Вопросы из раздела 3.2., тесты из раздела 3.4.

	<p>активов в предположении полной определенности;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– количественные методы анализа финансовых активов в условиях неопределенности;</li> <li>– методы оптимального портфельного инвестирования на основе подхода «доходность-риск»;</li> <li>– описание эконометрических моделей стационарных и нестационарных случайных процессов, используемых для анализа и прогнозирования финансовых временных рядов.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– рассчитать экономические и социально-экономические показатели на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы;</li> <li>– использовать количественные методы для анализа инвестиционной деятельности;</li> <li>– прогнозировать поведение экономических моделей на основе эконометрического исследования.</li> </ul> <p>Иметь навыки пользования основными количественными методами анализа и исследования эмпирических данных.</p>			
ПК-4	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основные элементы современного научного инструментария оценки эффективности инвестиционной деятельности.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели;</li> <li>– анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты;</li> <li>– использовать количественные методы для анализа инвестиционной деятельности;</li> <li>– осуществлять формирование и управление инвестиционным портфелем в соответствии с поставленными целями и задачами;</li> <li>– анализировать инвестиционные качества и риски ценных бумаг.</li> </ul> <p>Иметь навыки владения основными количественными методами анализа</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа.	Зачет.	Вопросы из раздела 3.2., тесты из раздела 3.4.



	и исследования эмпирических данных.			
ПК-8	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основные элементы современного научного инструментария оценки эффективности инвестиционной деятельности.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии;</li> <li>– использовать количественные методы для анализа инвестиционной деятельности;</li> <li>– прогнозировать поведение экономических моделей на основе эконометрического исследования.</li> </ul> <p>Иметь навыки владения основными количественными методами анализа и исследования эмпирических данных.</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа.	Зачет.	Вопросы из раздела 3.2., тесты из раздела 3.4.

#### 2.4. Критерии оценки на зачете

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«зачтено», пороговый уровень	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой, знакомство с рекомендованной справочной литературой.
«не зачтено»	При ответе обучающегося выявились существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины.

#### 2.5. Критерии оценки устного опроса

Оценка	Критерии
«отлично»	Выставляется обучающемуся, если он четко выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры.
«хорошо»	Выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе.
«удовлетворительно»	Выставляется обучающемуся, если он обнаруживает пробелы в знаниях основного учебно-программного материала.
«неудовлетворительно»	Выставляется обучающемуся, если он обнаруживает существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины.

#### 2.6. Критерии оценки тестов

Ступени уровней освоения компетенций	Отличительные признаки	Показатель оценки сформированной компетенции
Пороговый	Обучающийся воспроизводит термины, основные понятия, способен узнавать языковые явления.	Не менее 55% баллов за задания теста.
Продвинутый	Обучающийся выявляет взаимосвязи, классифицирует, упорядочивает, интерпретирует, применяет на практике пройденный материал.	Не менее 75% баллов за задания теста.
Высокий	Обучающийся анализирует, оценивает, прогнозирует, конструирует.	Не менее 90% баллов за задания теста.
Компетенция не сформирована		Менее 55% баллов за задания теста.

#### 2.7. Допуск к сдаче зачета

1. Посещение занятий. Допускается один пропуск без предъявления справки.
2. Выполнение домашних заданий.
3. Активное участие в работе на занятиях.

## 2.8 Критерии оценки решения задач

Оценка	Критерии
«неудовлетворительно»	Задача не решена или решена неправильно
«удовлетворительно»	Задание понято правильно, в логическом рассуждении нет существенных ошибок, но допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задача решена не полностью или в общем виде
«хорошо»	Составлен правильный алгоритм решения задачи, в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок; правильно сделан выбор формул для решения; есть объяснение решения, но задача решена нерациональным способом или допущено не более двух несущественных ошибок, получен верный ответ
«отлично»	Составлен правильный алгоритм решения задачи, в логическом рассуждении, в выборе формул и решении нет ошибок, получен верный ответ, задача решена рациональным способом

**3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.**

### 3.1. Вопросы устного опроса

1. Принципы расчета процентов.
2. Виды процентных ставок.
3. Формулы простых и сложных процентов.
4. Номинальная и эффективная ставки.
5. Непрерывно начисляемые проценты.
6. Дискретное и непрерывное дисконтирование.
7. Анализ процентных активов.
8. Анализ дисконтных активов.
9. Анализ государственных краткосрочных облигаций при первичном размещении.
10. Анализ государственных краткосрочных облигаций на вторичном рынке.
11. Общая характеристика метода дисконтирования платежей.
12. Анализ ценных бумаг на основе чистой текущей стоимости и внутренней доходности.
13. Анализ купонных облигаций.
14. Анализ бессрочных облигаций.
15. Анализ бескупонных облигаций.
16. Анализ облигаций при наличии временной структуры процентных ставок.
17. Форвардные ставки и цены облигаций.

### 3.2 Вопросы к зачету

1. Модели изменения дивидендов.
2. Модель нулевого роста дивидендов.
3. Модель постоянного роста дивидендов.
4. Модель переменного роста дивидендов.
5. Доходность ценных бумаг за один период.
6. Многопериодная доходность ценных бумаг.
7. Функциональные и числовые характеристики финансовых активов.

8. Распределение вероятностей доходностей активов.
9. Модели пространственных данных.
10. Регрессионные модели доходностей ценных бумаг.
11. Оценки параметров регрессионных моделей и их свойства.
12. Анализ адекватности регрессионных моделей.
13. Проблемы, связанные с нарушением традиционных предположений регрессионного анализа.
14. Определение и основные свойства временных рядов.
15. Стационарный временной ряд и его характеристики.
16. Модели случайного блуждания для цен активов.
17. Модели случайного блуждания для доходностей активов.
18. Статистическая проверка гипотезы о случайном блуждании.
19. Прогноз в виде условного математического ожидания.
20. Свойства прогнозов в виде условного математического ожидания.
21. Гипотезы и свойства эффективного рынка.
22. Эффективность рынка и модель случайного блуждания.
23. Проверка гипотезы эффективности рынка.
24. Случай постоянной ожидаемой доходности.
25. Мартингальная модель цен акций.
26. Проблема «спекулятивных пузырей».
27. Портфель ценных бумаг и его характеристики.
28. Эффекты портфельного инвестирования.
29. Оптимизация структуры портфеля рискованных ценных бумаг.
30. Свойства эффективных портфелей.
31. Понятие безрискового актива.
32. Характеристики и свойства комбинированного портфеля.
33. Оптимизация структуры портфеля при возможности безрискового кредитования и заимствования.
34. Вычисление характеристик ценных бумаг на основе однофакторной модели.
35. Бета-коэффициенты рискованных ценных бумаг.
36. Анализ риска портфеля ценных бумаг.
37. Модельные предположения и свойства CAPM.
38. Модификации CAPM.
39. Модельные предположения и исходные предпосылки для построения модели АРТ.
40. Арбитражный портфель.
41. Связь между моделями АРТ и CAPM.
42. Тестирование CAPM на основе модели многомерной линейной регрессии.
43. Двухэтапная процедура тестирования адекватности CAPM.
44. Построение и тестирование модели АРТ.
45. Модели стационарных временных рядов.
46. Модели нестационарных временных рядов.
47. Модель ARCH и ее применение для описания финансовых временных рядов.
48. Модификация модели ARCH: модели GARCH и EGARCH.
49. Построение моделей с условной гетероскедастичностью.

### 3.3 Задачи текущего контроля

**Задача 1.** Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.  
Определить:

- а) Какой период окупаемости этого проекта?
- б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?
- в) Внутренняя норма доходности?
- г) Индекс доходности?

**Задача 2.** Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли  $r = 15\%$  и следующих условиях: Проект Инвестиции 1С Прибыль по годам (P) у.е.

P1 P2 P3 P4

П1 300 90 100 120 150

П2 300 150 120 100 90

Определить: NPV, PI, IRR

**Задача 3.** Компания Игрек анализирует ожидаемые денежные потоки двух альтернативных проектов (в тыс. руб):

Год 0 1 2 3 4 5 6 7

А -300 -387 -192 -100 600 600 850 -180

В -405 134 134 134 134 134 134 0

Рассчитать внутреннюю норму доходности каждого проекта.

**Задача 4.** Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е.

Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

### 3.4 Тестовые задания

Вопрос 1: Инвестиционный потенциал представляет собой:

- ✓ нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности;
- ✓ макроэкономическое изучение инвестиционного рынка;
- ✓ целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности;
- ✓ количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли.

Вопрос 2: В механизм самофинансирования не входит:

- ✓ страховые возмещения;
- ✓ отчисления от прибыли;
- ✓ заёмные средства;
- ✓ амортизационный фонд.

Вопрос 3: Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, в виду:

- ✓ более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию;
- ✓ меньшего риска инвестиций;
- ✓ более высокой степени участия акционера в управлении предприятием.

Вопрос 4: Общие сведения об инвестиционном проекте:

- ✓ размещение, реквизиты;
- ✓ сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции;
- ✓ характер производства и продукции;
- ✓ об особенностях технологического процесса.

Вопрос 5: Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:

- ✓ *определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска;*
- ✓ анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма;
- ✓ мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка.

Вопрос 6: Основным достоинством метода ускоренной амортизации является:

- ✓ снижение себестоимости производства продукции;
- ✓ *увеличение инвестиционных возможностей предприятия;*
- ✓ увеличение рентабельности производства.

Вопрос 7: Состояние инвестиционного рынка характеризуют:

- ✓ цена капитала;
- ✓ *спрос и предложение;*
- ✓ конкуренция и монополия.

Вопрос 8: Метод определения чистой текущей стоимости (NPV):

- ✓ основан на определении разницы между суммой денежных потоков и оттоков;
- ✓ *кроме разницы между суммой денежных поступлений учитывает уровень дис-*

*конта.*

Вопрос 9: В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются:

- ✓ доходы работников предприятия;
- ✓ *объем сбыта продукции;*
- ✓ численность безработных.

Вопрос 10: Реинвестиции - это:

- ✓ начальные инвестиции, или нетто-инвестиций;
- ✓ начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в резуль-

*тате осуществления проекта;*

*✓ свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом.*

Вопрос 11: Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на:

- ✓ *инвестиционную деятельность;*
- ✓ кредитную деятельность;
- ✓ финансовую деятельность.

Вопрос 12: Показатели бюджетной эффективности отражают:

- ✓ *влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов*

*всех уровней;*

- ✓ сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования;
- ✓ финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния

*реализации проекта на функционирование отрасли в целом;*

- ✓ финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участ-

*ников.*

Вопрос 13: Жизненный цикл (фазы) проекта:

- ✓ *ликвидационная фаза;*
- ✓ *замысел;*
- ✓ *выполнение проектно-сметной документации;*
- ✓ *строительство и ввод в эксплуатацию;*
- ✓ *разработка концепции и ТЭО.*

Вопрос 14: Что не относится к экономическому окружению инвестиционного про-  
екта:

- ✓ изменение объемного курса валюты;
- ✓ *стоимость проекта;*
- ✓ сведения о системе налогообложения;
- ✓ инвестиционные льготы;

✓ прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы.

Вопрос 15: Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании:

- ✓ *обеспечение максимизации доходов;*
- ✓ *обеспечение высоких темпов экономического развития;*
- ✓ *обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии.*

гии.

Вопрос 16: Под инвестициями понимается:

✓ *вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;*

✓ *вложения в физические, денежные и нематериальные активы;*

✓ *процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект.*

Вопрос 17: Снижение степени риска не обеспечивается:

✓ *страхованием;*

✓ *резервированием средств на случай непредвиденных расходов;*

✓ *распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям);*

✓ *наличием резерва мощностей.*

Вопрос 18: Трансфертные платежи представляют собой:

✓ *размер предельного продукта, производимого при расходовании ресурса или фактора производства при его наиболее эффективном альтернативном использовании;*

✓ *налоги, субсидии;*

✓ *все виды внутренних перемещений денежных средств, которые не отражают реальных затрат или выгод страны.*

Вопрос 19: Организационные формы управления проектом:

✓ *распределяются по зонам ответственности различных участников проекта;*

✓ *зависят от этапов реализации и конкретных рабочих процедур;*

✓ *зависят от фазы проекта.*

Вопрос 20: Источники собственного капитала:

✓ *прибыль;*

✓ *амортизационные отчисления;*

✓ *кредиты;*

✓ *акции;*

✓ *займы.*

Вопрос 21: Что не включается в состав инвестиций в денежные активы:

✓ *приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав;*

✓ *приобретение акций и других ценных бумаг;*

✓ *портфельные инвестиции;*

✓ *приобретение оборотных средств.*

Вопрос 22: Можно ли по показателю IRR делать вывод о целесообразности реализации инвестиционного проекта?

✓ *нет;*

✓ *да.*

Вопрос 23: Инвестиции - это:

✓ *операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;*

✓ *покупка недвижимости и товаров длительного пользования;*

✓ *покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;*

✓ *вложение капитала с целью последующего его увеличения.*

Вопрос 24: Денежный приток - это:

✓ *прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов;*

- ✓ сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);
- ✓ прибыль (выручка за минусом затрат).

Вопрос 25: В эксплуатационной фазе происходит:

- ✓ ввод в действие основного оборудования;
- ✓ строительство;
- ✓ *производство продукции;*
- ✓ закупка оборудования.

Вопрос 26: Дисконтирование - это:

- ✓ финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем;
- ✓ *процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня;*
- ✓ обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем.

Вопрос 27: Норма дисконта:

- ✓ зависит от уровня ожидаемой инфляции;
- ✓ *является заданной величиной;*
- ✓ зависит от % банковского кредита и определяется его величиной.

Вопрос 28: Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для:

- ✓ федерального, регионального и местного бюджета;
- ✓ *непосредственных участников проекта;*
- ✓ потребителей данного производимого товара.

Вопрос 29: В прединвестиционной фазе происходит:

- ✓ создание постоянных активов предприятия;
- ✓ закупка оборудования;
- ✓ выбор поставщиков сырья и оборудования;
- ✓ ввод в действие основного оборудования;
- ✓ *разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.*

Вопрос 30: Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы:

- ✓ *вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов;*
- ✓ вложения в капитальный ремонт основных фондов;
- ✓ инвестиции в основной капитал;
- ✓ инвестиции в нематериальные активы;
- ✓ инвестиции на приобретение земельных участков.

#### **4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

**4.1 Положение о формах, периодичности и порядке проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся II ВГАУ 1.1.01 – 2017. Положение о фонде оценочных средств II ВГАУ 1.1.13 – 2016.**

#### **4.2 Методические указания по проведению текущего контроля**

1.	Сроки проведения текущего контроля	На практических занятиях
2.	Место и время проведения текущего контроля.	В учебной аудитории в течение практического занятия.
3.	Требования к техническому осна-	В соответствии с ОПОП и рабочей программой.



	щению аудитории.	
4.	Ф.И.О. преподавателя (ей), проводящих процедуру контроля.	Семина Е.А.
5.	Вид и форма заданий.	Собеседование.
6.	Время для выполнения заданий.	В течение занятия.
7.	Возможность использования дополнительных материалов.	Обучающийся может пользоваться дополнительными материалами.
8.	Ф.И.О. преподавателя (ей), обрабатывающих результаты.	Семина Е.А.
9.	Методы оценки результатов.	Экспертный.
10.	Предъявление результатов.	Оценка выставляется в журнал и доводится до сведения обучающихся в течение занятия.
11.	Апелляция результатов.	В порядке, установленном нормативными документами, регулирующими образовательный процесс в Воронежском ГАУ.

**4.3. Ключи (ответы) к контрольным заданиям, материалам, необходимым для оценки знаний.**

Ответы выделены курсивом в разделе 3.3.

**Рецензент:** Исполнительный директор ООО «ЭкоНива-Черноземье», к.э.н. И.Н. Воробьев