

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

для проведения текущей и промежуточной аттестации

по учебной дисциплине (модулю)

«Основы проектного финансирования»

для направления подготовки/специальности **38.03.01 Экономика**

Направленность программы: **Экономика и финансы**

1. Описание показателей (дескрипторов) и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Контроль качества освоения дисциплины (модуля) включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию. Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся проводятся в целях установления соответствия достижений обучающихся поэтапным требованиям образовательной программы к результатам обучения и формирования компетенций.

Компетенции	Показатели* (дескрипторы)	Критерии в соответствии с уровнем освоения ОП			Средство средство (промежуточная)
		пороговый (удовлетворительно)	стандартный (хорошо)	эталонный (отлично)	
ОПК-5	Знать	Знать: основные методы и средства использования современных информационных технологий и программных средств для решения профессиональных задач. при разработке финансовых проектов на удовлетворительном уровне	Знать: основные методы и средства использования современных информационных технологий и программных средств для решения профессиональных задач. при разработке финансовых проектов на хорошем уровне	Отлично знать: основные методы и средства использования современных информационных технологий и программных средств для решения профессиональных задач. при разработке финансовых проектов	Доклад (презентация)/ опорный конспект, тестирование
	Уметь	Уметь: использовать актуальные и адаптированные программные средства в профессиональной деятельности. на удовлетворительном уровне	Уметь: на хорошем уровне использовать актуальные и адаптированные программные средства в профессиональной деятельности.	Уметь: эффективно использовать актуальные и адаптированные программные средства в профессиональной деятельности.	

ПК-4	Владеть	Владеть: навыками навыками оценивания полученных результатов обработки массива информации в информационной среде при решении профессиональных задач. на удовлетворительном уровне	Владеть: навыками оценивания полученных результатов обработки массива информации в информационной среде при решении профессиональных задач. на хорошем уровне	Отлично владеть: навыками оценивания полученных результатов обработки массива информации в информационной среде при решении профессиональных задач.	<i>Ситуационные задачи, задачи, индивидуальное творческое</i>
	Знать	Знать: основные методы расчёта, анализа и оценивания ресурсов в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа при разработке финансовых проектов на удовлетворительном уровне	Знать: основные методы расчёта, анализа и оценивания ресурсов в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа при разработке финансовых проектов на хорошем уровне	Отлично знать: основные методы расчёта, анализа и оценивания ресурсов в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа при разработке финансовых проектов	<i>Доклад (презентация)/ опорный конспект</i>
	Уметь	Уметь: на удовлетворительном уровне Уметь обосновывать связи и зависимости между элементами информации бизнес-анализа в сфере проектного финансирования	Уметь: на хорошем уровне Уметь обосновывать связи и зависимости между элементами информации бизнес-анализа в сфере проектного финансирования	Уметь: правильно формулировать цели, задачи и планировать время для профессионального развития и карьерного роста с учетом условий, средств, личностных возможностей, и требований рынка труда; оптимально использовать собственные ресурсы и возможности для успешной профессиональной деятельности; критически оценивать собственные ресурсы и возможности для успешной деятельности в сфере финансового проектирования.	<i>Ситуационные задачи, задачи, индивидуальное творческое задание</i>

Владеть	Владеть: навыками применения информационных технологий для принятия решений наиболее эффективного использования ресурсов организации при финансовом проектировании на удовлетворительном уровне	Владеть: навыками применения информационных технологий для принятия решений наиболее эффективного использования ресурсов организации при финансовом проектировании на хорошем уровне	Отлично владеть: навыками применения информационных технологий для принятия решений наиболее эффективного использования ресурсов организации при финансовом проектировании	<i>Ситуационные задачи, задачи, индивидуальное творческое</i>
---------	---	--	--	---

*Показатели (дескрипторы) перечисляются по всей компетенции, если индикаторы компетенции сформулированы в виде «действия».

2. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю)

2.1. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости

Текущий контроль предназначен для проверки хода и качества формирования компетенций, стимулирования учебной работы обучаемых и совершенствования методики освоения новых знаний. Он обеспечивается проведением семинаров, оцениванием контрольных заданий, проверкой конспектов лекций, выполнением индивидуальных и творческих заданий, периодическим опросом обучающихся на занятиях. Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля), компетенции и оценочные средства представлены в таблице.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины* (модуля)	Код контролируемой компетенции и/или индикаторы компетенции	Наименование оценочного средства**
1	Сущность понятия и виды проектного финансирования.	ОПК -5	Доклад (презентация)/ опорный конспект
2	Процесс управления и планирования инвестиционных проектов	ОПК -5	Доклад (презентация)/ опорный конспект
3	Субъекты и объекты инвестиций.	ОПК -5	Доклад (презентация)/ опорный конспект Тестирование

4	Стоимость и структура капитала	ОПК -5, ПК-4	Доклад (презентация)/ опорный конспект Ситуационная задача Тестирование
5	Оценка угроз устойчивого функционирования бизнес-среды	ОПК -5, ПК-4	Доклад (презентация)/ опорный конспект
6	Риски Подходы к оценке рисков бизнес среды	ОПК -5, ПК-4	Доклад (презентация)/ опорный конспект Индивидуальное творческое задание
7	Анализ методов оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени. Анализ методов оценки инвестиционных проектов, учитывающих фактор времени. Анализ денежных потоков	ОПК -5, ПК-4	Доклад (презентация / конспект ответов на вопросы Ситуационные задачи
8	Изучение особенностей проектного финансирования на примерах в различных сферах деятельности	ОПК -5, ПК-4	Доклад (презентация)/ конспект ответы на вопросы

Критерии и шкала оценивания индивидуальных творческих заданий

<i>Оценка</i>	<i>Критерий оценки</i>
«зачтено»	Обучающийся правильно выполнил индивидуальное творческое задание. Показал отличное владения навыками применения полученных знаний и умений при решении профессиональных задач в рамках усвоенного учебного материала.
«не зачтено»	При выполнении индивидуального творческого задания студент продемонстрировал недостаточный уровень владения умениями и навыками при решении профессиональных задач в рамках усвоенного учебного материала. Допущено множество неточностей.

Критерии и шкала оценивания докладов

<i>Оценка</i>	<i>Критерий оценки</i>
«зачтено»	Выставляется обучающемуся, если доклад создан с использованием компьютерных технологий (презентация Power Point, Flash–презентация, видео-презентация и др.) Используются дополнительные

	<i>источники информации. Содержание заданной темы раскрыто в полном объеме. Отражена структура доклада (вступление, основная часть, заключение, присутствуют выводы и примеры). Оформление работы, соответствует предъявляемым требованиям. Оригинальность выполнения (работа сделана самостоятельно, представлена впервые)</i>
<i>«не зачтено»</i>	<i>Доклад сделан устно, без использования компьютерных технологий. Содержание доклада ограничено информацией. Заданная тема доклада не раскрыта, основная мысль сообщения не передана.</i>

Критерии оценивания презентаций

<i>Оценка</i>	<i>Название критерия</i>	<i>Оцениваемые параметры</i>
<i>«зачтено»</i>	<i>Тема презентации</i>	<i>Соответствие темы программе учебного предмета, раздела</i>
	<i>Дидактические и методические цели и задачи презентации</i>	<i>Соответствие целей поставленной теме Достижение поставленных целей и задач</i>
	<i>Выделение основных идей презентации</i>	<i>Соответствие целям и задачам Содержание умозаключений Вызывают ли интерес у аудитории Количество (рекомендуется для запоминания аудиторией не более 4-5)</i>
	<i>Содержание</i>	<i>Достоверная информация об исторических справках и текущих событиях Все заключения подтверждены достоверными источниками Язык изложения материала понятен аудитории Актуальность, точность и полезность содержания</i>
	<i>Подбор информации для создания проекта – презентации</i>	<i>Графические иллюстрации для презентации Статистика Диаграммы и графики Экспертные оценки Ресурсы Интернет Примеры Сравнения Цитаты и т.д.</i>
	<i>Подача материала проекта – презентации</i>	<i>Хронология Приоритет Тематическая последовательность Структура по принципу «проблема-решение»</i>
	<i>Логика и переходы во время проекта – презентации</i>	<i>От вступления к основной части От одной основной идеи (части) к другой От одного слайда к другому Гиперссылки</i>
	<i>Заключение</i>	<i>Яркое высказывание - переход к заключению Повторение основных целей и задач выступления Выводы Подведение итогов Короткое и запоминающееся высказывание в конце</i>

	<i>Дизайн презентации</i>	<i>Шрифт (читаемость) Корректно ли выбран цвет (фона, шрифта, заголовков) Элементы анимации</i>
	<i>Техническая часть</i>	<i>Грамматика Подходящий словарь Наличие ошибок правописания и опечаток</i>
<i>«не зачтено»</i>	<i>Выполнение менее 60% оцениваемых параметров</i>	

Критерии оценивания для оценивания конспектов

<i>Оценка</i>	<i>Критерий оценки</i>
<i>«зачтено»</i>	<i>Обучающийся полно излагает изученный материал, даёт правильное определение понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, приводит необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.</i>
<i>«не зачтено»</i>	<i>Студент обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала, допускает ошибки в формулировке материала.</i>

Критерии и шкала оценивания ситуационных задач, задач

<i>Оценка</i>	<i>Критерий оценки</i>
<i>«отлично»</i>	<i>Ответ на вопрос задачи дан правильный. Объяснение хода ее решения подробное, последовательное, грамотное, с теоретическими обоснованиями (в т.ч. из лекционного курса), с необходимым схематическими изображениями и демонстрациями на анатомических препаратах, с правильным и свободным владением анатомической терминологией; ответы на дополнительные вопросы верные, четкие.</i>
<i>«хорошо»</i>	<i>Ответ на вопрос задачи дан правильный. Объяснение хода ее решения подробное, но недостаточно логичное, с единичными ошибками в деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании (в т.ч. из лекционного материала), в схематических изображениях и демонстрациях на анатомических препаратах, ответы на дополнительные вопросы верные, но недостаточно четкие.</i>
<i>«удовлетворительно»</i>	<i>Ответ на вопрос задачи дан правильный. Объяснение хода ее решения недостаточно полное, непоследовательное, с ошибками, слабым теоретическим обоснованием (в т.ч. лекционным материалом), со значительными затруднениями и ошибками в схематических изображениях и демонстрациях на анатомических препаратах, ответы на дополнительные вопросы недостаточно четкие, с ошибками в деталях.</i>
<i>«неудовлетворительно»</i>	<i>Ответ на вопрос задачи дан не правильный. Объяснение хода ее решения дано неполное, непоследовательное, с грубыми ошибками, без теоретического обоснования (в т.ч.</i>

	лекционным материалом), без умения схематических изображений и демонстраций на анатомических препаратах или с большим количеством ошибок, ответы на дополнительные вопросы неправильные или отсутствуют.
--	--

Критерии и шкала оценивания тестирования

<i>Оценка</i>	<i>Критерий оценки</i>
<i>«зачтено»</i>	<i>Выполнение более 60% тестовых заданий</i>
<i>«не зачтено»</i>	<i>Выполнение менее 60% тестовых заданий</i>

2.2. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации

3. 1. Промежуточная аттестация предназначена для определения уровня освоения всего объема учебной дисциплины. Для оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации используется двухбалльная шкала: «зачтено», «не зачтено».

4.

<i>Шкала оценивания</i>	<i>Критерии оценивания</i>	<i>Уровень освоения компетенций</i>
<i>«зачтено»</i>	<i>Обучающийся правильно ответил на теоретические вопросы. Показал отличные знания в рамках учебного материала. Правильно выполнил практические задания. Ответил на все дополнительные вопросы</i>	<i>Эталонный</i>
	<i>Обучающийся с небольшими неточностями ответил на теоретические вопросы. Показал хорошие знания в рамках учебного материала. С небольшими неточностями выполнил практические задания. Ответил на большинство дополнительных вопросов</i>	<i>Стандартный</i>
	<i>Обучающийся с существенными неточностями ответил на теоретические вопросы. Показал удовлетворительные знания в рамках учебного материала. С существенными неточностями выполнил практические задания. Допустил много неточностей при ответе на дополнительные вопросы</i>	<i>Пороговый</i>
<i>«не зачтено»</i>	<i>Обучающийся при ответе на теоретические вопросы и при выполнении практических заданий продемонстрировал недостаточный уровень знаний и умений. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неправильных ответов</i>	<i>Компетенции не сформированы</i>

5.

6. 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. Оценочные средства текущего контроля успеваемости

Темы докладов на семинар / опорных конспектов по теме «Сущность понятия и виды проектного финансирования»

1. Понятия проектного финансирования.
2. Структура проектного финансирования.
3. Сравнительная характеристика ПФ с другими формами финансирования.
4. Классификация инновационных проектов, понятия проект по созданию бизнеса, проект по созданию инновации, венчурный проект, реинжиниринговый проект, исследовательский проект.
5. Особенности проектного финансирования в России и за рубежом.
6. Особенности финансирования инновационных проектов.

Темы докладов на семинар / опорных конспектов по теме «Процесс управления и планирования инвестиционных проектов» (презентации)

1. Понятие планирование проекта, структурная декомпозиция проекта.
2. Особенности построения структурной декомпозиции инновационного проекта, применение комплексного достижения целей инновационного проекта.
3. Графическое представление процессов планирования традиционных и инновационных проектов.
4. Определение степени резервирования ресурсов.
5. Описание Метода «создания волн».
6. Сетевая модель инновационного проекта по методу «создания волн».
7. Планирование ресурсного обеспечения инновационных
8. проектов. Вариативность реализации инновационного проекта.
9. Понятие жизненного цикла проектов, разновидности жизненного цикла и этапов реализации проекта.
10. Особенности жизненного цикла нетрадиционных проектов. Описание этапов реализации проектов.
11. Бизнес-модель реализации инновационных проектов (проект по созданию инновации с примером).

Темы докладов на семинар / опорных конспектов по теме «Субъекты и объекты инвестиций я» (презентации)

1. Субъекты и объекты инвестиций.
2. Типы и классификация инвестиций.

Темы докладов на семинар / опорных конспектов по теме «Стоимость и структура капитала»

1. Стоимость и структура капитала
2. Формирование бюджета инвестиционных затрат
3. Формирование бюджета текущих затрат
4. Балансирование бюджета

Темы докладов на семинар / опорных конспектов по теме «Оценка угроз устойчивого функционирования бизнес-среды»

1. Оценка внешних угроз реализации финансовых проектов: инструменты и методы.
2. Оценка внутренних угроз бизнес-среды на разных стадиях жизненного цикла финансовых проектов
3. Способы обеспечения устойчивого функционирования бизнес-среды при реализации финансовых проектов

Темы докладов на семинар / опорных конспектов по теме «Риски Подходы к оценке рисков бизнес среды»

1. Виды рисков.

2. Классификации рисков.
3. Методика оценки рисков.
4. Процедуры оценки риска.
5. Разработка процесса управления рисками,
6. Идентификация рисков. Качественная и количественная и оценка рисков.
7. Методы управления риска.
8. Способы снижения рисков.

Темы докладов на семинар / опорных конспектов по теме «Методы оценки инвестиционных проектов и анализ денежных потоков»

1. Анализ методов оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени.
2. Анализ методов оценки инвестиционных проектов, учитывающих фактор времени.
3. Анализ денежных потоков от текущей, финансовой и инвестиционной деятельности

Темы для докладов / конспект (ответы на вопросы) по теме «Изучение особенностей проектного финансирования на примерах в различных сферах деятельности».

1. Государственное целевое проектное финансирование.
2. Банковское проектное финансирование.
3. Государственно-частное партнерство.
4. Финансирование коммерческих проектов

Ситуационные задачи по теме «Стоимость и структура капитала»

Задание 1. Составить бюджеты предприятия.

Компания производит запасные части для самолетов, используя высококвалифицированный труд и специальные металлические сплавы. Руководство компании приступило к подготовке общего бюджета на 2003 г. исходя из следующих предположений:

Запасы незавершенного производства незначительны и игнорируются.

Цены за единицу основных материалов и готовой продукции остаются неизменными.

Все общепроизводственные расходы рассчитываются на одной базе – на основе трудовых затрат.

Производственный процесс в основном определяется мастерством рабочих и производительностью труда.

Тщательно изучив все влияющие факторы, определим прогнозные данные.

Основные материалы:	
Сплав 111	7 д.е. за 1 кг
Сплав 112	10 д.е. ЗА 1 КГ
Прямые затраты труда	20 д.е. за 1 час

Общепроизводственные расходы на базе прямых трудозатрат:

Готовая продукция на единицу	Продукт Р (запасные части для обычного режима)	Продукт НО (запасные части для моторов повышенной мощности)
Сплав 111, кг	12	12
Сплав 112, кг	6	8
Прямые трудозатраты, ч.	4	6

	Продукт Р	Продукт НО
Ожидаемый объем продажи, ед.	5000	1000
Цена продажи за единицу, д.е.	600	800

Планируемые конечные запасы*, ед.	1100	50
Начальные запасы, ед.	100	50
Начальные запасы, д.е.	38400	26200

* Планируемые запасы определяются политикой руководства относительно поставщиков и ожидаемых объемов продаж.

	Основные материалы	
	Сплав 111	Сплав 112
Начальные запасы, кг	7000	6000
Планируемые конечные запасы, кг	8000	2000

Руководство считает, что для предполагаемых объемов деятельности понесены следующие расходы.

Общепроизводственные расходы (д.е.):

Вспомогательные материалы	90000
Непрямые трудозатраты	200000
Затраты на оплату отпусков	320000
Энергия – переменная часть	90000
Техническое обслуживание (текущий ремонт) – переменная часть	70000
Амортизация	230000
Налоги на имущество	50000
Страхование имущества	10000
Контроль	100000
Энергия – постоянная часть	20000
Техническое обслуживание (текущий ремонт) постоянная часть	20000
ИТОГО	

Маркетинговые и административные расходы (д.е.):

Комиссионные	200000
Реклама	60000
Заработная плата в отделе продаж	100000
Командировочные	90000
Заработная плата клерков	100000
Вспомогательные материалы	12000
Заработная плата управляющих	260000
Прочие	48000
ИТОГО	

А. Подготовьте оперативный бюджет на 2003 г.

Б. Составьте следующие бюджеты:

- а) бюджет продаж;
- б) бюджет производства (в единицах);
- в) бюджет использования основных материалов;
- г) бюджет трудовых затрат;
- д) бюджет общепроизводственных расходов;
- е) бюджет конечных запасов (материалов и готовой продукции);
- ж) бюджет себестоимости реализованной продукции;
- з) бюджет маркетинговых и административных расходов;
- и) прогнозный отчет о прибылях и убытках

Задание 2. Компания планирует начать производство новой продукции, которая может изготавливаться или капиталоемким, или трудоемким способом, что не влияет на качество продукции.

Имеются следующие данные о производственных затратах по этим способам:

Производственные затраты	Капиталоемкий способ	Трудоемкий способ
Сырье	5,00 д.е.	5,60
Прямые трудовые затраты	0,5 чел. – ч. по 12 д.е.=6,00	0,8 чел. – ч. по 9 д.е.=7,2
Переменный общепроизводственные	0,5 чел. – ч. по 6 д.е.=3,00	0,8 чел. – ч. по 6 д.е.=4,80
Дополнительные прямые постоянные производственные	2 440 000 д.е.	1 320 000 д.е.

Отдел исследования рынка предлагает установить цену реализации 30 д.е. за единицу. Предполагают, что коммерческие расходы за год составят 500 000 д.е. + 2 д.е. на каждую реализованную единицу независимо от способа производства.

А. Рассчитайте количество единиц реализации продукции за год в критической точке (точке безубыточности), если компания использует:

- а) капиталоемкий способ производства;
- б) трудоемкий способ производства.

Б. Определите объем (количество единиц) реализации продукции за год, при котором для компании не было бы различий в способах производства.

В. Менеджер компании хочет определить, какой способ производства использовать. Объясните обстоятельства, при которых компания использовала бы каждый из этих способов.

Г. Определите производственные факторы, которые компания должна учитывать при выборе капиталоемкого или трудоемкого способа производства

Индивидуальное творческое задание по теме: «Риски Подходы к оценке рисков бизнес среды»

Привести описание ключевых экономических характеристик выбранного предприятия отрасли и заполнить таблицы, выявить основные индикаторы конкурентной устойчивости бизнеса.

Таблица 1 - Стратегическая важность ключевых экономических характеристик отрасли

Характеристика	Описание характеристик
Размеры рынка	
Рост размеров рынка	
Избыток или дефицит производственных мощностей	
Прибыльность в отрасли	
Барьеры входа/выхода	
Товар дорог для покупателей	
Стандартизованные товары	
Быстрые изменения технологии	
Требования к капиталу	

Вертикальная интеграция	
Экономия на масштабе	
Быстрое обновление товара	

2. Провести PESTLE- анализ отрасли и заполнить таблицу

Таблица 2- Модель PESTLE- анализа

Сегмент макросреды	Описание
Политический сегмент Political	
Экономический сегмент Economical	
Социальный сегмент Socio-cultural	
Технологический сегмент Technological	
Юридический сегмент Legal	
Экологический сегмент Ecological	

3. На основе модели пяти конкурентных сил в отрасли (5FP) выявить угрозы/возможности, действующие в отрасли, заполнить табл .3

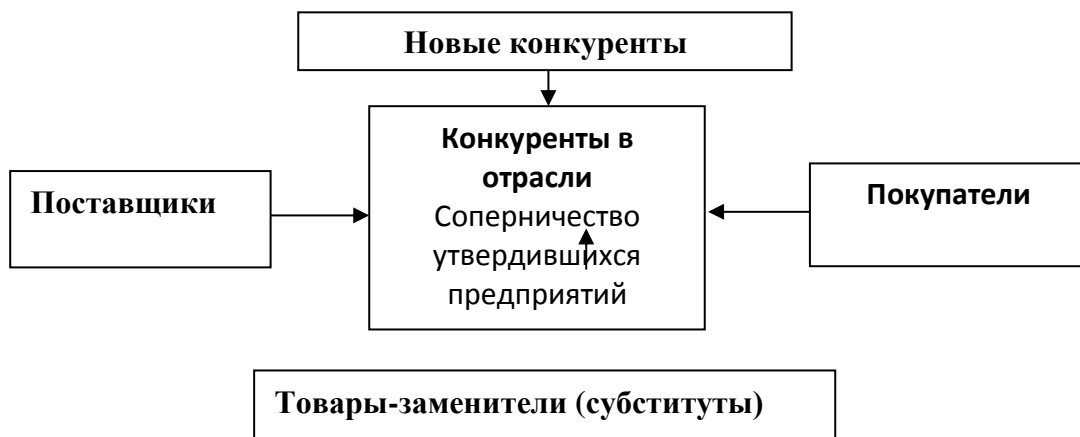


Рис.2.2 Модель пяти сил конкуренции

Таблица 3 – Возможности/угрозы отрасли

Фактор	Возможность	Угрозы

4. На основании методике изложенной в лекции провести оценку влияние внешних факторов на деятельности предприятия, находящего в исследуемой отрасли

Таблица 4- Балльная шкала

Балльные оценки	Описание градации	Суммарная балльно-взвешенная оценка	Описание градации
1	Главная слабость	1 - 2,5	Слабая конкурентная позиция
2	Незначительная слабость	2,5	Средняя конкурентная позиция
3	Незначительная сила	2,5 - 4	Сильная конкурентная позиция
4	Главное достоинство		

Рассчитать рейтинговую оценку по формуле 1

$$RR = \sum_1^n R_i = \sum_1^n (BB_i \cdot P_i), \quad (1)$$

где RR – суммарный риск-рейтинг факторов; R_i – рейтинг (rating) i -го фактора;

P_i – вероятность (probability) влияния на компанию в разрезе от 0 до 1.

Сумма R_i позволяет определить суммарную балльно-взвешенную рейтинговую оценку (суммарную силу влияния) по каждому разделу матрицы. Заполнить табл.

Таблица 5 -Оценка влияния внешних угроз на деятельность предприятия

Ключевые факторы успеха	Ранг	$K_{вес_i}$	B_i	BB_i	P_i	R_i

Таблица 6 -Оценка влияния внешних возможностей на деятельность предприятия

Ключевые факторы успеха	Ранг	$K_{вес_i}$	B_i	BB_i	P_i	R_i

Ситуационные задачи по теме «Методы оценки инвестиционных проектов и. анализ денежных потоков»

Задача 1: Определить показатели экономической (чистый дисконтированный доход, рентабельность инвестиций, внутреннюю норму доходности, срок окупаемости проекта, бухгалтерскую рентабельность инвестиций), бюджетной и социальной эффективности инвестиционного проекта, исходя из следующих данных.

Для производства нового вида продукции требуется приобретение оборудования на сумму 950 тыс. руб. Расходы на транспортировку и монтаж составляют 10% от стоимости оборудования. Срок эксплуатации оборудования 8 лет.

Для приобретения оборудования требуются заемные средства банка, которые будут получены под 17% годовых. Премия за риск – 2%, уровень инфляции на отчетный год планируется в размере 9%.

В ходе реализации инвестиционного проекта будет получена чистая прибыль (ЧП): ЧП₁ = 310 тыс. руб., ЧП₂ = 490 тыс. руб., ЧП₃ = 570 тыс. руб., ЧП₄ = 660 тыс. руб.

В ходе реализации инвестиционного проекта будут созданы 5 новых рабочих мест со среднемесячной заработной платой 11 тыс. руб.

Задача 2: Определить целесообразность установки хлебопекарного оборудования, то есть определить показатели экономической (чистый дисконтированный доход, рентабельность инвестиций, внутреннюю норму доходности, срок окупаемости проекта, бухгалтерскую рентабельность инвестиций), бюджетной и социальной эффективности инвестиционного проекта, исходя из следующих данных.

Стоимость хлебопекарного оборудования составляет 397 тыс. руб. Расходы на транспортировку и монтаж составляют 12% от стоимости оборудования. Срок эксплуатации оборудования 8 лет.

Для приобретения хлебопекарного оборудования используются заемные средства, которые будут получены в банке под 16% годовых. Премия за риск – 2%, уровень инфляции на отчетный год планируется в размере 6,5%.

Предприятие использует специальный налоговый режим – упрощенную систему налогообложения. Ставка налога 15%.

В ходе реализации инвестиционного проекта будут получены следующие результаты:

– чистая прибыль (ЧП): ЧП₁ = 280 тыс. руб., ЧП₂ = 310 тыс. руб., ЧП₃ = 530 тыс. руб., ЧП₄ = 620 тыс. руб.;

В ходе реализации инвестиционного проекта будут созданы 7 новых рабочих мест со среднемесячной заработной платой 12,5 тыс. руб.

Задача 3. Предприятием была приобретена лицензия на производство наукоемкой продукции на срок 8 лет. Ожидаемый объем производства продукции и затраты на нее приведены в таблице 5.1. Определите ожидаемый экономический эффект. Норму дисконта принять на уровне действующей ставки рефинансирования.

Таблица 5.1– Исходные данные, тыс руб

Показатель	Граница	год								Итого
		1	2	3	4	5	6	7	8	
Объем продукции	min	2 500	5 000	5 000	5 000	5 000	4 500	4 000	3 000	34 000
	max	2 500	5 000	12 500	12 500	12 500	9 000	8 000	6 000	68 000
Доход от использования лицензионной технологии	min	179	485	528	528	528	475	422	317	3462
	max	179	485	1320	1320	1320	950	844	634	7052
Затраты на использование	min	125	262	262	262	262	236	210	157	1776

лицензионной технологии	max	125	262	656	656	656	472	420	315	3562
Коэффициент дисконтирования										
Экономический эффект	min									
	max									

Задача 4 На основе данных таблицы 5.2 рассчитайте эффект, эффективность и срок окупаемости капитальных вложений для трёх вариантов инновационных проектов.

Показатель	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 1
Объем производства продукции, тыс. шт.	7700	7900	8400
Цена единицы продукции, руб	74	74	74
Затраты на 1 р. производства продукции	0,81	0,79	0,84
Капитальные вложения на проект, тыс. р.	400000	420000	480000
<i>Примечание</i> – Нормативный коэффициент экономической эффективности принять на уровне 0,15			

Задача 5 Найдите точку безубыточности для инновационного проекта, предусматривающего введение в эксплуатацию станции мобильной связи (емкость – 5000 абонентов), если абонентная плата за пользование радио- телефоном составляет 15 у. е. в месяц. Для обслуживания станции предусмотрен прием на работу шести дежурных техников-операторов (оклад – 700 у. е. в месяц) и уборщицы (оклад – 200 у. е.).

Задача 6. Пусть рассматривается возможность инвестирования \$1 млн. на 01.01.2008, которые на 01.01.2013 принесут доход \$1,2 млн. Выгоден ли такой проект (при допущении, что нет риска, инфляции и налогообложения)? Альтернативный способ вложения средств позволяет разместить деньги, например, на банковском депозите,

обеспечивающем доход 20% годовых.

Задача 7. Необходимо выбрать лучший из трёх возможных инвестиционных проектов. Допустим. Что проекты требуют вложения средств в размерах 200, 300 и 500 млн. руб. и могут дать прибыль в размере 100, 200 и 300 млн. руб. Риск потери средств по этим проектам характеризуется вероятностями на уровне 10%, 5% и 20% соответственно.

Какой проект лучше?

3.2. Оценочные средства промежуточной аттестации

В данном разделе представляются теоретические вопросы (для оценки знаний), типовые контрольные задания (для оценки умений), типовые практические задания (для оценки навыков и (или) опыта деятельности).

Перечень теоретических вопросов (для оценки знаний):

1. Понятия проектного финансирования.
2. Структура проектного финансирования.
3. Сравнительная характеристика ПФ с другими формами финансирования.
4. Классификация инновационных проектов, понятия проект по созданию бизнеса, проект по созданию инновации, венчурный проект, реинжиниринговый проект, исследовательский проект.
5. Особенности проектного финансирования в России и за рубежом.

6. Особенности финансирования инновационных проектов Понятие планирование проекта, структурная декомпозиция проекта.
7. Особенности построения структурной декомпозиции инновационного проекта, применение комплексного достижения целей инновационного проекта.
8. Графическое представление процессов планирования традиционных и инновационных проектов.
9. Определение степени резервирования ресурсов.
10. Описание Метода «создания волн».
11. Сетевая модель инновационного проекта по методу «создания волн».
12. Планирование ресурсного обеспечения инновационных проектов. Вариативность реализации инновационного проекта.
13. Понятие жизненного цикла проектов, разновидности жизненного цикла и этапов реализации проекта.
14. Особенности жизненного цикла нетрадиционных проектов. Описание этапов реализации проектов.
15. Бизнес-модель реализации инновационных проектов (проект по созданию инновации с примером).
16. Субъекты и объекты инвестиций.
 1. Типы и классификация инвестиций
 2. Стоимость и структура капитала
 3. Формирование бюджета инвестиционных затрат
 4. Формирование бюджета текущих затрат
 5. Балансирование бюджета
 6. Виды рисков.
 7. Классификации рисков.
 8. Методика оценки рисков.
 9. Процедуры оценки риска.
 10. Разработка процесса управления рисками,
 11. Идентификация рисков. Качественная и количественная и оценка рисков.
 12. Методы управления риска.
 13. Способы снижения рисков.
 14. Анализ методов оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени.
 15. Анализ методов оценки инвестиционных проектов, учитывающих фактор времени.
 16. Анализ денежных потоков от текущей, финансовой и инвестиционной деятельности
 17. Государственное целевое проектное финансирование.
 18. Банковское проектное финансирование.
 19. Государственно-частное партнерство.
 20. Финансирование коммерческих проектов

Фонд тестовых заданий

Тема: « Субъект и объект инвестиций»

Укажите правильный вариант ответа.

1. *Субъектами инвестиционной деятельности являются...*
 - a) только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты;
 - b) представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов;
 - c) инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности;

- d) бизнес-планы предприятий.
2. *Под инвестиционной средой следует понимать...*
- a) внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность;
 - b) совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;
 - c) внешние факторы роста объема производства;
 - d) принципы формирования портфеля ценных бумаг.
3. *По объектам вложения различают...*
- a) реальные инвестиции;
 - b) инвестиции в добывающую промышленность;
 - c) финансовые инвестиции;
 - d) инвестиции в оборотный капитал.
4. *К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...*
- a) рост акционерного капитала и соответственно доходов акционеров;
 - b) максимизацию прибыли;
 - c) реализацию социальных программ региона;
 - d) создание условий эффективного развития производственной сферы.
5. *Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает...*
- a) правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств;
 - b) правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников;
 - c) участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов;
 - d) участие в разработке законов иностранных инвесторов.
6. *Под инвестиционным климатом следует понимать...*
- a) создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов;
 - b) политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций;
 - c) благоприятную инвестиционную среду для отечественных инвесторов;
 - d) внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности.
7. *К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся...*
- a) политическое и экономическое положение в стране;
 - b) налоговая политика;
 - c) степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране;
 - d) нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности;
 - e) уровень инфляции;
 - f) степень риска вложения;
 - g) рыночная конъюнктура;
 - h) уровень безработицы в стране;
 - i) организация труда и производства на предприятии.
8. *К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести...*
- a) размеры (масштабы) организации;
 - b) степень финансовой устойчивости предприятия;
 - c) амортизационную, инвестиционную и научно-техническую политику;
 - d) организационно-правовую форму предприятия;
 - e) ценовую стратегию организации;

- f) организацию и производства на предприятии.
9. *Инвестиции в расширение действующего производства предполагают...*
- a) расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков;
 - b) доукомплектование штата работников;
 - c) внесение конструктивных изменений в продукцию;
 - d) развитие в рамках фирмы производства, различающихся видов продукции.
10. *Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются...*
- a) бюджетный кредит;
 - b) прибыль;
 - c) амортизационные отчисления;
 - d) средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая.
11. *Источниками бюджетного финансирования являются...*
- a) бюджеты организаций;
 - b) государственный бюджет РФ;
 - c) республиканские бюджеты;
 - d) местные бюджеты и внебюджетные фонды.
12. *Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть...*
- a) местные бюджеты и внебюджетные фонды;
 - b) бюджеты субъектов Федерации;
 - c) финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире;
 - d) облигационные займы.
13. *Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется, как правило, в рамках...*
- a) федеральной инвестиционной программы;
 - b) программы конкурсного распределения инвестиционных ресурсов;
 - c) плана социально-экономического развития предприятий;
 - d) муниципальной инвестиционной программы.
14. *По всей сути лизинг (как специфическая форма финансирования) является...*
- a) формой вложения средств в оборотные фонды;
 - b) важнейшим фактором роста прибыли компании;
 - c) формой вложения средств в основные и оборотные фонды;
 - d) формой вложения средств в основные фонды.
15. *Капиталообразующими считают вложения, приходящиеся на...*
- a) объекты производственного назначения, связанные с основной деятельностью предприятия, воспроизводством его основного и оборотного капитала;
 - b) вложение в ценные бумаги;
 - c) продукты научной и информационной деятельности;
 - d) банковские инструменты.

Тема: «Типы и классификация инвестиций. Стоимость и структура капитала»

Укажите правильный вариант ответа.

1. *Финансовые инвестиции представляют собой...*
- a) вложение средств в различные финансовые активы (в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли;
 - b) вложение средств в основной капитал;
 - c) вложение средств в оборотный капитал;
 - d) приобретение таких активов, как ценные бумаги, золото, иностранная

валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала.

2. К реальным инвестициям относятся...

- a) вложение средств в оборотный капитал;
- b) вложение средств в основной капитал;
- c) вложение средств в ценные бумаги;
- d) вложение средств в нематериальные активы.

3. Под инвестиционной средой следует понимать...

- a) внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность;
- b) совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;
- c) внешние факторы роста объема производства;
- d) принципы формирования портфеля ценных бумаг.

4. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций...

- a) частные, государственные (в том числе смешанные);
- b) иностранные;
- c) акционерные, корпоративные и т.п.;
- d) независимые.

5. По объектам вложения различают...

- a) реальные инвестиции;
- b) инвестиции в добывающую промышленность;
- c) финансовые инвестиции;
- d) инвестиции в оборотный капитал.

6. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...

- a) рост акционерного капитала и соответственно доходов акционеров;
- b) максимизацию прибыли;
- c) реализацию социальных программ региона;
- d) создание условий эффективного развития производственной сферы.

7. Под инвестиционным климатом следует понимать...

- a) создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов;
- b) политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций;
- c) благоприятную инвестиционную среду для отечественных инвесторов;
- d) внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности.

8. Реальные инвестиции это...

- a) основные инвестиции в капитал;
- b) инвестиции в нематериальные активы;
- c) инвестиции спекулятивного характера;
- d) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

9. По элементам вложения инвестиции делят на...

- a) материальные вложения;
- b) привлеченные капиталовложения;
- c) нематериальные вложения.

10. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде...

- a) инвестиционного плана;
- b) инвестиционного проекта;
- c) прогноза;
- d) отчета.

11. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся на...

- a) ординарные;

- b) рисковые;
 - c) безрисковые;
 - d) неординарные.
12. По функциональному признаку цели управления инвестиционным проектом делятся на...
- a) локальные и комплексные;
 - b) технические, организационные, социальные, экономические;
 - c) внутренние и внешние.
13. Бюджетная эффективность отражает...
- a) финансовые последствия реализации инвестиционного проекта пая федерального бюджета;
 - b) финансовые последствия для регионального бюджета;
 - c) финансовые последствия для предприятия;
 - d) финансовые последствия для бюджетов различных уровней.
14. Коммерческая эффективность реализации инвестиционного проекта для предприятия предполагает прежде всего учет...
- a) производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта;
 - b) региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия;
 - c) социальных последствий от реализации конкретного проекта;
 - d) финансовых последствий от реализации проекта.
15. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом...
- a) реализацию социальных программ развития предприятий;
 - b) социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона;
 - c) приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;
 - d) возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.

Тема: «Риски. Подходы к оценке рисков бизнес среды»

Укажите правильный вариант ответа.

1. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть...
 - a) безрисковые и высокорисковые;
 - b) низкорисковые и среднерисковые;
 - c) народнохозяйственные и региональные;
 - d) региональные и внутрипроизводственные.
2. От последствий инфляционного роста более защищены...
 - a) иностранные инвестиции;
 - b) финансовые инвестиции;
 - c) смешанные инвестиции;
 - d) реальные инвестиции.
3. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...
 - a) рост акционерного капитала и соответственно доходов акционеров;
 - b) максимизацию прибыли;
 - c) реализацию социальных программ региона;
 - d) создание условий эффективного развития производственной сферы.
4. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся...

- a) политическое и экономическое положение в стране;
 - b) налоговая политика;
 - c) степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране;
 - d) нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности;
 - e) уровень инфляции;
 - f) степень риска вложения;
 - g) рыночная конъюнктура;
 - h) уровень безработицы в стране;
 - i) организация труда и производства на предприятии.
5. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести...
- a) размеры (масштабы) организации;
 - b) степень финансовой устойчивости предприятия;
 - c) амортизационную, инвестиционную и научно-техническую политику;
 - d) организационно-правовую форму предприятия;
 - e) ценовую стратегию организации;
 - f) организацию и производства на предприятии.
6. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся на...
- a) ординарные;
 - b) рисковые;
 - c) безрисковые;
 - d) неординарные.
7. Если внутренняя ставка доходности 22%, то какая схема финансирования проекта будет оптимальной, если WACC:
- a) 24%;
 - b) 18%;
 - c) 16%.
8. В чем измеряется чистая текущая стоимость проекта:
- a) в денежных единицах;
 - b) в %.
9. Что такое внутренняя ставка доходности проекта:
- a) доходность инвестиционных вложений в данный проект;
 - b) ставка дисконтирования, при которой достигается только окупаемость инвестиционных вложений.
10. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:
- a) более низкая стоимость;
 - b) отсутствие возвратного денежного потока;
 - c) возможность поэтапного финансирования проекта.
11. Номинальному денежному потоку соответствует:
- a) ставка дисконтирования без учета инфляции;
 - b) ставка дисконтирования с учетом инфляции.
12. Что определяет анализ чувствительности проекта:
- a) критические значения параметров проекта, при которых $NPV=0$;
 - b) влияние каждого параметра проекта на его показатели эффективности.
13. Как учитывается риск в инвестиционном проектировании:
- a) в денежных потоках;
 - b) в ставке дисконтирования;
 - c) и там и там;
 - d) или там, или там.
14. Стоимость какого капитала легче определить:

- a) собственного;
 - b) заемного.
15. *Какие затраты не учитываются при определении эффективности инвестиций*
- a) амортизация
 - b) постоянные издержки
 - c) переменные издержки
16. *Каким образом в расчётах экономической эффективности при ранжировании проектов учитывается риск и инфляционные ожидания*
- a) а) рекомендуемой поправочной нормой эффективности капитальных вложений с учётом риска и инфляции
 - b) характеристикой рисков
 - c) качеством и надёжностью проекта
 - d) вложение средств в ценные бумаги;
 - e) вложение средств в нематериальные активы.
16. *Под инвестиционной средой следует понимать...*
- a) внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность;
 - b) совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;
 - c) внешние факторы роста объема производства;
 - d) принципы формирования портфеля ценных бумаг.
 - e) *В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций...*
 - f) частные, государственные (в том числе смешанные);
 - g) иностранные;
 - h) акционерные, корпоративные и т.п.;
 - i) независимые.
17. *По объектам вложения различают...*
- a) реальные инвестиции;
 - b) инвестиции в добывающую промышленность;
 - c) финансовые инвестиции;
 - d) инвестиции в оборотный капитал.
18. *К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...*
- a) рост акционерного капитала и соответственно доходов акционеров;
 - b) максимизацию прибыли;
 - c) реализацию социальных программ региона;
 - d) создание условий эффективного развития производственной сферы.
19. *Под инвестиционным климатом следует понимать...*
- a) создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов;
 - b) политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций;
 - c) благоприятную инвестиционную среду для отечественных инвесторов;
 - d) внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности.
20. *Реальные инвестиции это...*
- a) основные инвестиции в капитал;
 - b) инвестиции в нематериальные активы;
 - c) инвестиции спекулятивного характера;
 - d) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.
21. *По элементам вложения инвестиции делят на...*
- a) материальные вложения;
 - b) привлеченные капиталовложения;

- c) нематериальные вложения.
22. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде...
- a) инвестиционного плана;
 - b) инвестиционного проекта;
 - c) прогноза;
 - d) отчета.
23. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся на...
- a) ординарные;
 - b) рисковые;
 - c) безрисковые;
 - d) неординарные.
24. По функциональному признаку цели управления инвестиционным проектом делятся на...
- a) локальные и комплексные;
 - b) технические, организационные, социальные, экономические;
 - c) внутренние и внешние.
25. Бюджетная эффективность отражает...
- a) финансовые последствия реализации инвестиционного проекта пая федерального бюджета;
 - b) финансовые последствия для регионального бюджета;
 - c) финансовые последствия для предприятия;
 - d) финансовые последствия для бюджетов различных уровней.
26. Коммерческая эффективность реализации инвестиционного проекта для предприятия предполагает прежде всего учет...
- a) производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта;
 - b) региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия;
 - c) социальных последствий от реализации конкретного проекта;
 - d) финансовых последствий от реализации проекта.
27. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом...
- a) реализацию социальных программ развития предприятий;
 - b) социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона;
 - c) приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;
 - d) возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.
- c) ценовую стратегию организации;
 - d) организацию и производства на предприятии.

Перечень типовых задач (для оценки умений):

Задача 1: Предприятие использует для финансирования своей деятельности собственный капитал (обыкновенные акции) и заёмный капитал (кредит банка). Стоимость кредита 15% годовых, стоимость собственного капитала 20% годовых (доходность альтернативных вложений). Предприятие использует для финансирования своей деятельности кредит, стоимость которого 15%, а новый кредит предприятие может привлечь только под 18%. Определить средневзвешенную стоимость капитала, если удельный вес заёмных источников составляет 30%. Сделать вывод об эффективности использования данного капитала.

Задача 2: Предприятие использует кредит в размере 1 млн. руб. Доналоговая стоимость этого кредита (т.е. процентная ставка) 10% годовых. Определить затраты на обслуживание кредита и фактические затраты на заёмный капитал с учётом налогового эффекта при ставке налога на прибыль 24%.

Задача 3: Определить показатели срока окупаемости и дисконтированного срока окупаемости и принять решение о целесообразности принятия проекта, если ставка дисконтирования 10%. Компания не принимает проекты со сроком окупаемости более 5 лет. Данные по проекту представлены в таблице. *Таблица Данные для определения срока окупаемости и дисконтированного срока окупаемости проекта*

Показатель	Значения показателя по шагам расчётного периода (годам)										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Чистый доход	-120	10	-20	30	50	50	60	60	70	85	95

Задача 4 В каждой из приведённых ниже ситуаций требуется выбрать наиболее предпочтительный проект (в млн. руб.), если цена капитала составляет 10%:

- а) проект А: -100; 50; 70, проект В: -100; 30; 40; 60,
 б) проект С: -100; 50; 72, проект В: -100; 30; 40; 60.

Задача 5 Формируется портфель из акций компаний А, В и облигаций с постоянными пропорциями. Удельный вес акции А должен составлять 20% стоимости портфеля, акции В – 50%, облигации – 30%. Стоимость портфеля составляет 1000000 руб. Стоимость одной акции компании А равна 250 руб., акции компании В равна 200 руб., облигации равна 100 руб. Поэтому приобретается 800 акций компании А, 2500 акций компании В и 3000 облигаций. Допустим, в момент просмотра портфеля курс акции компании А составил 270 руб., компании В – 230 руб., облигации – 101 руб. Определить новое количество акций и облигаций, которое должно входить в портфель.

Задача 6 Портфель состоит из трех облигаций. Цена первой облигации 915,75 руб., второй – 1000 руб., третьей – 1194,25 руб. Первая облигация погашается через 5 лет, вторая – через 10 лет, третья – через 15 лет. Инвестор покупает 6 штук первой облигации, 5 штук второй облигации и 4 штуки третьей облигации. Дюрация первой облигации равна 4,61 года, второй – 7,8 года, третьей – 9,75 года. Кривая доходности имеет горизонтальную структуру. Определить дюрацию портфеля.

Задача 7 Инвестор формирует портфель из облигаций двух видов. Номиналы облигаций равны 1000 руб., купоны выплачиваются один раз в год. Первая облигация погашается через четыре года, имеет купон 10%, дюрация Маколея облигации равна 3,49 года. Вторая облигация погашается через восемь лет, имеет купон 12%. Ее цена равна 1106,7 руб., дюрация Маколея облигации равна 5,69 года. Процентная ставка на рынке одинакова для всех периодов времени и составляет 10% годовых. Инвестор формирует портфель как сумму порядка 620921, 32 руб. и хотел бы застраховаться от изменения его стоимости через пять лет в случае будущего изменения конъюнктуры процентных ставок. Он использует технику иммунизации портфеля с помощью показателя дюрации. В каком количестве инвестор должен включать в портфель первую и вторую облигации?

Перечень типовых практических заданий (для оценки навыков и (или) опыта деятельности):

Задание 1. Имеются следующие показатели по инвестиционному проекту: NPV = 120 тыс.руб.; R = 20%; T = 4 года. Рассчитать аннуитет двумя способами.

Задание 2. Имеются следующие показатели по инвестиционному проекту: NPV = 200 тыс.руб.; R = 30%; T = 5 лет. Рассчитать аннуитет двумя способами.

Задание 3. Для исходных данных, представленных в исходной таблице T=6 лет, r=0,15;

0	1	2	3	4	5	6
-100	20	30	30	40	40	30

рассчитать и представить в итоговой таблице: 1) ЧПП нарастающим итогом (кумулятивный поток); 2) дисконтированный поток платежей (ДПП), состоящий из двух строчек: демонстрация механизма дисконтирования; сам дисконтированный поток платежей; 3) ДПП нарастающим итогом (кумулятивный, суммарный поток); 4) Простой срок окупаемости; 5) Дисконтированный срок окупаемости. Данный показатель рассчитать двумя способами: способ, указанный в примере; по формуле метода ликвидности (см. выше).

Задание 4 Имеется два ИП: А (достаточно большой по масштабу), требующий инвестиций в размере 4 млн. рублей и обеспечивающий по прогнозу получение 5 млн. рублей денежного потока после первого года реализации, а также бизнес-проект Б (сравнительно небольшой) с объемом инвестиций 90 000 рублей и притоком денежных средств 120 000 руб в конце первого года. Оба проекта характеризуются средним уровнем риска и будут оценены по цене капитала, равной 10% (ставке сравнения, дисконтирования).

Задание 5. Предполагается реализовать ИП со следующими данными:

KV=115000 руб; R=9,2; T=4 года. Потоки платежей:

1	2	3	4
32000	41000	43750	38250

Рассчитать D и PI.

Задание 6 Пусть требуется определить ВНД для ИП, рассчитанного на три года и требующего инвестиций в размере 30 млн. руб. Прогнозируются денежные поступления в размере 9 млн. рублей в первый год, 13 млн. руб – во второй и 24 млн. руб – в третий год.

Задание 7 Пусть предполагается к реализации инвестиционный проект А, который имеет срок службы, равный четырем годам. Капиталовложения в в 0-й год составляют 2000 рублей. Денежные потоки по 1-му, 2-му, 3-му и 4-му годам составляют 700, 600, 500, 300 рублей соответственно. Необходимо обосновать экономическую целесообразность реализации ИП с помощью метода MIRR. Ставка сравнения (дисконтирования) – 15%.

Задание 8. Менеджер управляет портфелем в течение четырех лет. В начале первого года в портфель инвестировали 100 млн руб. В конце года его стоимость выросла до 105 млн руб. В начале второго года из портфеля изъяли 10 млн руб. В конце года его стоимость составили 110 млн руб. В начале третьего года в портфель внесли 20 млн руб. В конце года его стоимость составила 115 млн руб. В начале четверто- го года из портфеля изъяли 5 млн руб. В конце года его стоимость со- ставила 120 млн руб. Определить доходность управления портфелем в расчете на год.

Задание 9 В начале года стоимость портфеля равна 1000000 руб. Через три месяца она выросла до 1100000 руб. и из портфеля изъяли 220000руб. Еще через четыре месяца стоимость портфеля выросла до 896000руб. и в него добавили 168000 руб. В конце года стоимость портфеля составила 1068750 руб. Определить доходность портфеля за год методом оценки стоимости единицы капитала.

Задание 10 .Менеджер управляет портфелем в течение четырех лет. В началепервого года в портфель инвестировали 20 млн руб. В конце года его стоимость выросла до 21 млн руб. В начале второго года в портфель дополнительно внесли дополнительно 2 млн руб. В конце года его стоимость составила 26 млн руб. В начале третьего года из портфеля изъяли 3 млн руб. В конце года его стоимость составила 25 млн руб. В начале

четвертого года в портфель добавили 2 млн руб. В конце года его стоимость составила 30 млнруб. Определить риск портфеля, измеренный выборочным стандартным отклонением.

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

4.1. Описание процедур проведения текущего контроля успеваемости студентов

В таблице представлено описание процедур проведения контрольно-оценочных мероприятий текущего контроля успеваемости студентов, в соответствии с рабочей программой дисциплины (модуля), и процедур оценивания результатов обучения с помощью спланированных оценочных средств.

Наименование оценочного средства	Описания процедуры проведения контрольно-оценочного мероприятия и процедуры оценивания результатов обучения
<i>Доклад</i>	<i>Защита докладов предусмотренные рабочей программой дисциплины, проводится во время практических занятий. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения контроля, доводит до обучающихся: тему докладов и требования, предъявляемые к их выполнению и защите</i>
<i>Ситуационная задача</i>	<i>Выполнение разноуровневой задачи осуществляется на практическом занятии. Задание выполняется по двум вариантам. Распределение вариантов осуществляется преподавателем. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения контроля, доводит до обучающихся: тему, количество заданий и время выполнения заданий. Результаты решения задач оформляются студентами самостоятельно и сдаются на проверку преподавателю</i>
<i>Конспект</i>	<i>Особый вид текста, в основе которого лежит аналитико-синтетическая переработка информации первоисточника (исходного текста). Цель этой деятельности выявление, систематизация и обобщение (с возможной критической оценкой) наиболее ценной (для конспектирующего) информации. Письменная фиксация этой информации в форме не предназначенной для публикации вторичного текста избавляет составителя К. от необходимости повторно обращаться к первоисточнику.</i>
<i>Тестирование</i>	<i>Тестирование проводится по результатам освоения разделов дисциплины во время практических занятий. Во время проведения тестирования пользоваться учебниками, справочниками, конспектами лекций, тетрадями для практических занятий не разрешено. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения теста, доводит до обучающихся: темы, количество заданий в тесте время выполнения.</i>

Индивидуальное творческое задание	Индивидуальные творческие задания выдаются на практических занятиях, предшествующих изучению предлагаемой темы. Индивидуальные задания должны быть выполнены в установленный преподавателем срок и в соответствии с требованиями к оформлению (текстовой и графической частей). Выполненные задания в назначенный срок сдаются на проверку
-----------------------------------	--

4.2. Описание процедур проведения промежуточной аттестации

Зачет (заочная форма обучения 1 семестр)

При определении уровня достижений обучающихся на зачете учитывается:

- знание программного материала и структуры дисциплины (модуля);
- знания, необходимые для решения типовых задач, умение выполнять предусмотренные программой задания;
- владение методологией дисциплины (модуля), умение применять теоретические знания при решении задач, обосновывать свои действия.

Шкала оценивания	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
«зачтено»	Обучающийся правильно выполнил более 90% всех заданий. Показал отличные знания в рамках учебного материала. Правильно выполнил практические задания.	Эталонный
	Обучающийся показал хорошие знания в рамках учебного материала. С небольшими неточностями выполнил практические задания. Выполнил более 80% практических заданий	Стандартный
	Обучающийся показал удовлетворительные знания в рамках учебного материала. С существенными неточностями выполнил 75% практических заданий.	Пороговый
«не зачтено»	Обучающийся продемонстрировал недостаточный уровень знаний и умений. С грубыми ошибками выполнил менее 75% практических заданий	Компетенции не сформированы

- Если оценка уровня сформированности компетенций обучающегося не соответствует критериям получения зачета, то обучающийся сдает зачет. Зачет проводится в форме собеседования по перечню теоретических вопросов и решения типовых контрольных заданий. Перечень теоретических вопросов и типовых контрольных заданий обучающиеся получают в начале семестра.