

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ОРЕНБУРГСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ  
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ  
И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

**Б1.В.04 Финансовые вычисления**

**Направление подготовки 38.03.01 Экономика**

**Профиль подготовки Бухгалтерский учет, анализ и аудит**

**Квалификация выпускника бакалавр**

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

**ОПК-2: способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач**

**Знать:**

Этап 1 : процедура наращивания капитала по простой, сложной и непрерывной процентной ставке при декурсивном и антисипативном способах начисления процентов;

Этап 2: дисконтирование и учет по простым и сложным ставкам; эквивалентность процентных ставок различного вида

**Уметь:**

Этап 1: вычислять наращенные суммы на основе использования простых и сложных процентов при различных финансовых ситуациях; осуществлять дисконтирование и учет по простым и сложным ставкам процентов;

Этап 2: рассчитывать параметры эквивалентного изменения условий контракта; оценивать влияние инфляционного обесценивания денежных средств при принятии финансовых решений.

**Владеть:**

Этап 1: владеть современной методикой оценки наращенных сумм при различных способах начисления процентов; современной методикой применения процедур дисконтирования в финансово-экономических расчетах;

Этап 2: владеть современной методикой обоснование применения эквивалентных процентных ставок в финансово-экономических расчетах; современной методикой обоснования влияния инфляции в практике принятия финансовых решений; современной методикой обоснования использования рентных платежей в финансово-экономических расчетах

**ПК-1: способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов**

**Знать:**

Этап 1 методы оценки инфляционного обесценения денежных средств в финансово-экономических расчетах;

методы оценки экономической эффективности реальных инвестиций;

Этап 2: особенности учета, инфляции, неопределенности и риска при оценке экономической эффективности инвестиций; методику оценки доходности кредитных операций;

**Уметь:**

Этап 1: рассчитывать обобщающие характеристики потоков платежей применительно к различным видам финансовых рент;

уметь применять различные методы оценки эффективности инвестиций на основании имеющейся информации;

Этап 2: проводить количественный анализ финансовых и кредитных операций; оценивать эффективность краткосрочных инструментов и долгосрочных финансовых операций, включая производственные инвестиции

**Владеть:**

Этап 1: владеть современной методикой оценки доходности кредитных операций; современной методикой оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг различных эмитентов;

Этап 2: владеть современной методикой моделирования и прогнозирования доходности портфеля ценных бумаг; современной методикой оценки эффективности реальных инвестиций; современной методикой оптимизации инвестиционного портфеля, в том числе портфеля ценных бумаг

## 2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования.

Таблица 1 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 1 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Процедура оценивания
ОПК - 2	способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	<b>Знать:</b> процедура наращивания капитала по простой, сложной и непрерывной процентной ставке при декурсивном и антисипативном способах начисления процентов; <b>Уметь:</b> вычислять наращенные суммы на основе использования простых и сложных процентов при различных финансовых ситуациях; осуществлять дисконтирование и учет по простым и сложным ставкам процентов; <b>Владеть:</b> владеть современной методикой оценки наращенных сумм при различных способах начисления процентов; современной методикой применения процедур дисконтирования в финансово-экономических расчетах;	Проверка конспектов лекций, проверка полученных результатов, устная (письменная) защита выполненной работы, тестирование
ПК-1	способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социальноэкономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	<b>Знать:</b> знать методы учета фактора времени в финансовых операциях <b>Уметь:</b> проводить количественный анализ финансовых и кредитных операций; оценивать эффективность краткосрочных инструментов и долгосрочных финансовых операций.; <b>Владеть:</b> навыками применения современного математического инструментария для решения экономических задач.	Проверка конспектов лекций, проверка полученных результатов, устная (письменная) защита выполненной работы, тестирование

Таблица 2 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 2 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Процедура оценивания
ОПК -2	способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	<p><b>Знать:</b> дисконтирование и учет по простым и сложным ставкам; эквивалентность процентных ставок различного вида</p> <p><b>Уметь:</b> рассчитывать параметры эквивалентного изменения условий контракта; оценивать влияние инфляционного обесценивания денежных средств при принятии финансовых решений.</p> <p><b>Владеть:</b> владеть современной методикой обоснования применения эквивалентных процентных ставок в финансово-экономических расчетах; современной методикой обоснования влияния инфляции в практике принятия финансовых решений; современной методикой обоснования использования рентных платежей в финансово-экономических расчетах.</p>	Проверка конспектов лекций, проверка полученных результатов, устная (письменная) защита выполненной работы, тестирование, зачет, с учетом результатов текущего контроля
ПК-1	способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	<p><b>Знать:</b> особенности учета, инфляции, неопределенности и риска при оценке экономической эффективности инвестиций; методику оценки доходности кредитных операций;</p> <p><b>Уметь:</b> проводить количественный анализ финансовых и кредитных операций; оценивать эффективность краткосрочных инструментов и долгосрочных финансовых операций, включая производственные инвестиции</p> <p><b>Владеть:</b> владеть современной методикой моделирования и прогнозирования доходности портфеля ценных бумаг; современной методикой оценки эффективности реальных инвестиций; современной методикой оптимизации инвестиционного портфеля, в том числе портфеля ценных бумаг</p>	Проверка конспектов лекций, проверка полученных результатов, устная (письменная) защита выполненной работы, тестирование, зачет, с учетом результатов текущего контроля

### 3. Шкала оценивания.

Университет использует шкалы оценивания соответствующего государственным регламентам в сфере образования и позволяющую обеспечивать интеграцию в международное образовательное пространство. Шкалы оценивания и описание шкал оценивания представлены в таблицах 3 и 4.

**Таблица 3 – Шкалы оценивания**

Диапазон оценки, в баллах	Экзамен		Зачет
	европейская шкала (ECTS)	традиционная шкала	
[95;100]	<b>A</b> – (5+)	отлично – (5)	зачтено
[85;95)	<b>B</b> – (5)		
[70;85)	<b>C</b> – (4)	хорошо – (4)	
[60;70)	<b>D</b> – (3+)	удовлетворительно – (3)	незачтено
[50;60)	<b>E</b> – (3)		
[33,3;50)	<b>FX</b> – (2+)	неудовлетворительно – (2)	
[0;33,3)	<b>F</b> – (2)		

**Таблица 4 - Описание шкал оценивания**

ECTS	Критерии оценивания	Традиционная шкала
<b>A</b>	<b>Превосходно</b> – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.	отлично (зачтено)
<b>B</b>	<b>Отлично</b> – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному.	
<b>C</b>	<b>Хорошо</b> – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено максимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.	хорошо (зачтено)
<b>D</b>	<b>Удовлетворительно</b> – теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.	удовлетворительно (зачтено)
<b>E</b>	<b>Посредственно</b> – теоретическое содержание курса освоено частично, некоторые практические навыки работы не сформированы, многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному	удовлетворительно (незачтено)

<b>FX</b>	<b>Условно неудовлетворительно</b> – теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, либо качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному; при дополнительной самостоятельной работе над материалом курса возможно повышение качества выполнения учебных заданий.	<b>Неудовлетворительно (незачтено)</b>
<b>F</b>	<b>Безусловно неудовлетворительно</b> – теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий.	

**Таблица 5 – Формирование шкалы оценивания компетенций на различных этапах**

Этапы формирования компетенций	Формирование оценки						
	незачтено			зачтено			
	неудовлетворительно		удовлетворительно	хорошо	отлично		
	<b>F(2)</b>	<b>FX(2+)</b>	<b>E(3)*</b>	<b>D(3+)</b>	<b>C(4)</b>	<b>B(5)</b>	<b>A(5+)</b>
	[0;33,3)	[33,3;50)	[50;60)	[60;70)	[70;85)	[85;95)	[95;100)
Этап-1	0-16,5	16,5-25,0	25,0-30,0	30,0-35,0	35,0-42,5	42,5-47,5	47,5-50
Этап 2	0-33,3	33,3-50	50-60	60-70	70-85	85-95	95-100

**4. 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.**

**Таблица 6 - ОПК-2: способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач. Этап 1**

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: процедура наращивания капитала по простой, сложной и непрерывной процентной ставке при декурсивном и антисипативном способах начисления процентов	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Формула сложного процента:</li> <li>2. Коэффициент дисконтирования показывает: <ol style="list-style-type: none"> <li>а) современную стоимость одной денежной единицы, которая будет получена через ряд лет;</li> <li>б) будущую стоимость одной денежной единицы вклада, вложенной под сложные проценты, за ряд лет;</li> <li>в) текущую стоимость систематических платежей размером в одну денежную единицу.</li> </ol> </li> <li>3. Аннуитет - это: <ol style="list-style-type: none"> <li>а) ряд платежей равной величины за определенный период,</li> <li>б) один из равных платежей за определенный период,</li> </ol> </li> </ol>

	в) один из ряда последовательных платежей.
Уметь: вычислять наращенные суммы на основе использования простых и сложных процентов при различных финансовых ситуациях; осуществлять дисконтирование и учет по простым и сложным ставкам процентов	4. Рассчитать сумму выплаты по депозиту в размере 20 000 руб., помещенному на 1 год под 14 % годовых с ежеквартальным начислением процентов. 5. Рассчитать сумму погасительного платежа, если выдан кредит в размере 20 000 руб. на 3 года под 14 % годовых с ежеквартальным начислением процентов. 6. Найти величину процентных денег и возвращаемую сумму при взятом кредите в 200 тыс. руб. на 3 года. Ставка по кредиту 15% годовых.
Навыки: владеть современной методикой оценки наращенных сумм при различных способах начисления процентов; современной методикой применения процедур дисконтирования в финансово-экономических расчетах;	7. В настоящее время инвестор имеет 100000 руб., которые он может положить в банк сроком на один год под годовую процентную ставку 14%. Какова будущая стоимость этих денежных средств. 8. Ссуда на 3000 долл. предоставлена 16 января. Условия погашения: через 9 месяцев под 25% годовых (год не високосный). Рассчитайте сумму к погашению при различных способах начисления процентов. 9. За вексель, учтенный за 5 лет до срока погашения по учетной ставке 14% годовых, заплачено 4000 руб. Определить номинальную стоимость векселя.

**Таблица 7 - ОПК-2: способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач. Этап 2**

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: дисконтирование и учет по простым и сложным ставкам; эквивалентность процентных ставок различного вида	1. Утверждение «дисконтирование номинальных денежных потоков (с учетом инфляции) по реальной ставке или реальных денежных потоков по номинальной ставке дает верную оценку компании или проекта»: <ul style="list-style-type: none"> <li>а) верно;</li> <li>б) неверно.</li> </ul> 2. При приведении будущих денежных потоков к текущему моменту времени ставка дисконтирования: <ul style="list-style-type: none"> <li>а) отрицательная величина; б) меньше или равна единице; в) любая положительная величина.</li> </ul> 3. При номинальной процентной ставке 15% и инфляции 10% реальная ставка процента равна: <ul style="list-style-type: none"> <li>а) 25%;</li> <li>б) 5%;</li> <li>в) -5%;</li> <li>г) 16,5%.</li> </ul>

<p>Уметь: рассчитывать параметры эквивалентного изменения условий контракта; оценивать влияние инфляционного обесценивания денежных средств при принятии финансовых решений.</p>	<p>1. Найдите эффективную ставку доходности привилегированной акции, по которой выплачивается дивиденд в размере 340 руб. раз в квартал, а рыночная цена акции составляет 13 200 руб.  2. Какую рыночную доходность по обыкновенной акции может получить инвестор, если за первый квартал акционерное общество выплатило дивиденды из расчета 20 руб. на акцию, а в течение года планируется увеличивать ежеквартальные дивиденды с темпом роста - 4%. Рыночная стоимость акции равна 215 руб.  3. Проект имеет следующий поток денежных средств: -90 тыс. руб., 40 тыс. руб., 56 тыс. руб., -75 тыс. руб., 60 тыс. руб., 150 тыс. руб. Стоимость инвестируемого капитала – 10%. Оцените простой и дисконтированный сроки окупаемости</p>
<p>Навыки: владеть современной методикой обоснования применения эквивалентных процентных ставок в финансово-экономических расчетах; современной методикой обоснования влияния инфляции в практике принятия финансовых решений; современной методикой обоснования использования рентных платежей в финансово-экономических расчетах</p>	<p>7. Клиент вложил в банк на депозит 2 000 долл. на срок с 12 апреля по 26 июня под простую процентную ставку 9 % годовых. Рассчитать доход клиента разными способами начисления процентов (точные и обыкновенные). Год не високосный.  8. Вкладчик положил в банк выплачивающий 6 % годовых 100 000 руб. Какая сумма будет на счете вкладчика через: а) 2 месяца; б) полгода; в) 1 год.  9. Клиент поместил в банк 120 000 руб. 1 февраля. Процентная ставка банка с 1 февраля по 18 февраля - 8 % годовых; с 19 февраля по 7 марта - 9 % годовых; с 8 марта по 23 марта - 10 % годовых; с 24 марта по 19 апреля, когда был изъят вклад - 11 % годовых. Определить доход клиента и эффективную процентную ставку.</p>

**Таблица 8 – ПК–1: способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов. Этап 1**

<p>Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности</p>	<p>Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности</p>
<p>Знать: методы оценки инфляционного обесценения денежных средств в финансово-экономических расчетах</p>	<p>1. Временная ценность денег это:  а) увеличение суммы денег при осуществлении банковского вклада в результате начисления процентов;  б) снижение ценности денег в результате инфляции;  в) зависимость ценности денег от периода их получения;  г) изменение покупательной способности денег.  2. Текущая и будущая суммы денег соотносятся следующим образом:  а) текущая стоимость превышает будущую;  б) будущая стоимость превышает текущую;  в) текущая и будущая стоимость равны;  г) их соотношение не может быть точно определено.  3. Учет кредитной организацией долговых обязательств это:  а) выкуп долговых обязательств до окончания срока их погашения;</p>

	<p>б) перепродажа долговых обязательств до окончания срока их погашения;</p> <p>в) досрочное исполнение долговых обязательств;</p> <p>г) продление срока исполнения долговых обязательств.</p>
<p>Уметь: рассчитывать обобщающие характеристики потоков платежей применительно к различным видам финансовых рент</p>	<p>4. Иванов хочет через 5 лет получить от банка 800 тыс. руб. Какую сумму ему нужно положить сегодня на банковский депозит, по которому ежегодно начисляют 14%.</p> <p>5. Рассчитайте простой и дисконтированный сроки окупаемости инвестиционного проекта, имеющего следующий поток денежных средств: 0-й 1-й 2-й 3-й 4-й 5-й -90 40 56 -75 60 150</p> <p>6. Оцените проект используя показатель чистый дисконтируемый доход (NPV): 0-й 1-й 2-й 3-й 4-й -160 75 115 138 152</p>
<p>Навыки: владеть современной методикой оценки доходности кредитных операций; современной методикой оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг различных эмитентов</p>	<p>7. Акция была куплена инвестором 1 марта за 115 руб., а продана 1 октября того же года, дивиденды были выплачены 13 апреля в размере 35 руб. на акцию. Определите доходность за период владения акцией.</p> <p>8. Рыночная цена акции в настоящий момент - 120 руб. Ожидаемая цена акции в конце текущего года составит 130 руб., а ожидаемый дивиденд в текущем году - 17 руб.</p> <p>9. Какую рыночную доходность по обыкновенной акции может получить инвестор, если за первый квартал акционерное общество выплатило дивиденды из расчета 20 руб. на акцию, а в течение года планируется увеличивать ежеквартальные дивиденды с темпом роста - 4%. Рыночная стоимость акции равна 215 руб.</p>

**Таблица 9 - ПК-1: способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов. Этап 2**

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
<p>Знать: особенности учета, инфляции, неопределенности и риска при оценке экономической эффективности инвестиций; методику оценки доходности кредитных операций;</p>	<p>1. Показатель «Чистый дисконтированный доход» (NPV) характеризует:</p> <p>а) ожидаемую норму доходности на вложенный капитал;</p> <p>б) прирост стоимости инвестируемого капитала;</p> <p>в) прибыль на инвестируемый капитал;</p> <p>г) прирост пассивов предприятия.</p> <p>2. Показатель «Индекс рентабельности инвестиций» (PI) характеризует:</p> <p>а) ликвидность инвестиций;</p> <p>б) прирост денежного притока проекта на рубль оттока;</p> <p>в) риск инвестиций;</p> <p>г) рост активов предприятия.</p> <p>3. Показатель «Внутренняя норма доходности» (IRR)</p>

	<p>характеризуется следующими чертами:</p> <p>а) является индикатором риска проекта;</p> <p>б) характеризует массу прибыли на вложенный капитал;</p> <p>в) является предельной ценой инвестируемого капитала;</p> <p>г) является ожидаемой доходностью на вложенный капитал.</p>
<p>Уметь: проводить количественный анализ финансовых и кредитных операций; оценивать эффективность краткосрочных инструментов и долгосрочных финансовых операций, включая производственные инвестиции</p>	<p>4. Рассчитайте текущую рыночную доходность обыкновенной акции номинальной стоимостью 100 руб., годовым дивидендом 50 руб. и рыночной стоимостью 310 руб.</p> <p>5. Рыночная стоимость обыкновенной акции - 161 руб. Доход на акцию по итогам года составил 23 руб. Найдите для данной акции количество лет, в течение которых компания теоретически может окупить рыночную стоимость своих акций.</p> <p>6. Найдите эффективную ставку доходности привилегированной акции, по которой выплачивается дивиденд в размере 340 руб. раз в квартал, а рыночная цена акции составляет 13 200 руб.</p>
<p>Навыки: владеть современной методикой моделирования и прогнозирования доходности портфеля ценных бумаг; современной методикой оценки эффективности реальных инвестиций; современной методикой оптимизации инвестиционного портфеля, в том числе портфеля ценных бумаг</p>	<p>7. Инвестор формирует портфель инвестиций, направляя 50% имеющихся средств на покупку пакета акций молодой компании, характеризующихся ростом курсовой стоимости, 40% - в недвижимость, 10% - в государственные долгосрочные облигации. Инвестор заинтересован в высокой ликвидности инвестированных средств и получении текущего дохода. Определите тип портфеля по разным критериям и оцените его сбалансированность</p> <p>8. Ожидаемая норма дохода по акции А - 9%, по акции В - 12%, по акции С - 7%. Общая сумма вложений - 1200 тыс. руб., при этом предполагается инвестировать 600 тыс. руб. в актив В, а оставшуюся сумму распределить поровну между акциями А и С. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю в целом.</p> <p>9. Рассчитайте общий коэффициент <math>\beta</math> по портфелю инвестиций из задачи № 1, если Р акций А - 1,1, акций В - 11 акций С - 0,75. Охарактеризуйте получаемый портфель с точки зрения соотношения дохода и риска.</p>

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

Многообразие изучаемых тем, видов занятий, индивидуальных способностей студентов, обуславливает необходимость оценивания знаний, умений, навыков с помощью системы процедур, контрольных мероприятий, различных технологий и оценочных средств.

**Таблица 10 - Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности на 1 этапе формирования компетенции**

Виды занятий и контрольных мероприятий	Оцениваемые результаты обучения	Описание процедуры оценивания
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

Лекционное занятие (посещение лекций)	Знание теоретического материала по пройденным темам	Проверка конспектов лекций, тестирование
Выполнение практических (лабораторных) работ	Основные умения и навыки, соответствующие теме работы	Проверка полученных результатов, устная (письменная) защита выполненной работы, тестирование
Самостоятельная работа (выполнение дополнительных и творческих заданий)	Знания, умения и навыки, сформированные во время самоподготовки	Проверка полученных результатов, тестирование

**Таблица 11 - Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности на 2 этапе формирования компетенции**

<b>Виды занятий и контрольных мероприятий</b>	<b>Оцениваемые результаты обучения</b>	<b>Описание процедуры оценивания</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Лекционное занятие (посещение лекций)	Знание теоретического материала по пройденным темам	Проверка конспектов лекций, тестирование
Выполнение практических (лабораторных) работ	Основные умения и навыки, соответствующие теме работы	Проверка полученных результатов, устная (письменная) защита выполненной работы, тестирование
Самостоятельная работа (выполнение дополнительных и творческих заданий)	Знания, умения и навыки, сформированные во время самоподготовки	Проверка полученных результатов, тестирование
Промежуточная аттестация	Знания, умения и навыки, соответствующие изученной дисциплине	Зачет, с учетом результатов текущего контроля, в традиционной форме или компьютерное тестирование

В процессе изучения дисциплины предусмотрены следующие формы контроля: текущий, промежуточный контроль, контроль самостоятельной работы студентов.

**Текущий контроль** успеваемости обучающихся осуществляется по всем видам контактной и самостоятельной работы, предусмотренным рабочей программой дисциплины.

Текущий контроль успеваемости осуществляется преподавателем, ведущим аудиторские занятия.

Текущий контроль успеваемости может проводиться в следующих формах:

- устная (устный опрос, собеседование, публичная защита, доклад по результатам самостоятельной работы и т.д.);
- письменная (письменный опрос, конспект и т.д.);
- тестовая (устное, письменное, компьютерное тестирование).

Результаты текущего контроля успеваемости фиксируются в журнале занятий с соблюдением требований по его ведению.

**Устная форма** позволяет оценить знания и кругозор студента, умение логически построить ответ, владение монологической речью и иные коммуникативные навыки. Проводятся преподавателем с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, рассчитана на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время промежуточной аттестации определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно» по следующим критериям:

Оценка «5» (отлично) ставится, если:

- полно раскрыто содержание материала;
- материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности;
- продемонстрировано системное и глубокое знание программного материала;
- точно используется терминология;
- показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации;
- продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков;
- ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов;
- продемонстрирована способность творчески применять знание теории к решению профессиональных задач;
- продемонстрировано знание современной учебной и научной литературы;
- допущены одна – две неточности при освещении второстепенных вопросов, которые исправляются по замечанию.

Оценка «4» (хорошо) ставится, если:

- вопросы излагаются систематизированно и последовательно;
  - продемонстрировано умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер;
  - продемонстрировано усвоение основной литературы.
- ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом имеет один из недостатков:

в изложении допущены небольшие пробелы, не искажившие содержание ответа; допущены один – два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию преподавателя; допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию преподавателя.

Оценка «3» (удовлетворительно) ставится, если:

- неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала;
- усвоены основные категории по рассматриваемому и дополнительным вопросам;
- имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов;
- при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, студент не может применить теорию в новой ситуации;

– продемонстрировано усвоение основной литературы Оценка

«2» (неудовлетворительно) ставится, если:

- не раскрыто основное содержание учебного материала;

–обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала;

–допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов.

–не сформированы компетенции, умения и навыки.

**Письменная форма** приучает к точности, лаконичности, связности изложения мысли. Письменная проверка используется во всех видах контроля и осуществляется как в аудиторной, так и во внеаудиторной работе. Письменные работы могут включать: диктанты, контрольные задания.

Контрольное задание - средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме, разделу или всей дисциплины. Контрольное задание – письменное задание, выполняемое в течение заданного времени (в условиях аудиторной работы – от 30 минут до 2 часов). Как правило, контрольное задание предполагает наличие определенных ответов и решение задач.

Критерии оценки выполнения контрольного задания:

–соответствие предполагаемым ответам;

–правильное использование алгоритма выполнения действий (методики, технологии и т.д.);

–логика рассуждений;

–неординарность подхода к решению.

**Тестовая форма** - позволяет охватить большое количество критериев оценки и допускает компьютерную обработку данных. Как правило, предлагаемые тесты оценки компетенций делятся на психологические, квалификационные (в учебном процессе эту роль частично выполняет педагогический тест) и физиологические.

Современный тест, разработанный в соответствии со всеми требованиями теории педагогических измерений, может включать задания различных, оценивающие различные виды деятельности учащихся (например, коммуникативные умения, практические умения).

В обычной практике применения тестов для упрощения процедуры оценивания как правило используется простая схема:

–отметка «3», если правильно выполнено 50 –70% тестовых заданий;

–«4», если правильно выполнено 70 –85 % тестовых заданий;

–«5», если правильно выполнено 85 –100 % тестовых заданий.

Параметры оценочного средства

Предел длительности контроля	45 мин.
Предлагаемое количество заданий из одного контролируемого подэлемента	30, согласно плана
Последовательность выборки вопросов из каждого раздела	Определенная по разделам, внутри раздела случайная
Критерии оценки:	Выполнено верно заданий
«5», если	(85-100)% правильных ответов
«4», если	(70-85)% правильных ответов
«3», если	(50-70)% правильных ответов

**Промежуточная аттестация** – это элемент образовательного процесса, призванный определить соответствие уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся, установленным требованиям согласно рабочей программе дисциплины. Промежуточная аттестация осуществляется по результатам текущего контроля.

Конкретный вид промежуточной аттестации по дисциплине определяется рабочим учебным планом и рабочей программой дисциплины.

Зачет предполагает проверку усвоения учебного материала практических занятий, а также проверку результатов решения практических заданий. Зачет, как правило, выставляется без опроса студентов по результатам контрольных заданий, других работ, выполненных студентами в течение семестра, а также по результатам текущей успеваемости на практических занятиях, при условии, что итоговая оценка студента за работу в течение семестра (по результатам контроля знаний) больше или равна 60%. Оценка, выставляемая за зачет, является оценкой квалитативного типа (по шкале наименований «зачтено» / «не зачтено»).

## **6. Материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Полный комплект оценочных средств для оценки знаний, умений и навыков находится у ведущего преподавателя.

### **6.1. Тестовые задания**

1. Выберите правильную формулу сложных процентов:

$$r = CF(1 + tr) \text{ а}$$

$$r = CF(1 + r)^t \text{ )}$$

$$r = tCF(1 + r)$$

2. Коэффициент дисконтирования показывает:

- а) современную стоимость одной денежной единицы, которая будет получена через ряд лет;
- б) будущую стоимость одной денежной единицы вклада, вложенной под сложные проценты, за ряд лет;
- в) текущую стоимость систематических платежей размером в одну денежную единицу.

3. Аннуитет - это:

- а) ряд платежей равной величины за определенный период;
- б) один из равных платежей за определенный период;
- в) один из ряда последовательных платежей.

4. Утверждение «дисконтирование номинальных денежных потоков (с учетом инфляции) по реальной ставке или реальных денежных потоков по номинальной ставке дает верную оценку компании или проекта»: а) верно;

б) неверно.

5. При приведении будущих денежных потоков к текущему моменту времени ставка дисконтирования:

- а) отрицательная величина;
- б) меньше или равна единице;
- в) любая положительная величина.

6. При номинальной процентной ставке 15% и инфляции 10% реальная ставка процента равна:

- а) 25%;
- б) 5%;
- в) -5%;
- г) 16,5%.

7. Чем выше ставка дисконтирования (ставка процента):
- а) тем сильнее эффект дисконтирования и меньше текущая оценка будущего денежного потока;
  - б) выше текущая оценка;
  - в) выше приведенная оценка денежных потоков;
  - г) привлекательнее будущие денежные поступления.
8. Увеличение периодов получения денежного потока  $P$  приводит при прочих равных условиях:
- а) к уменьшению текущей (приведенной) оценки;
  - б) увеличению текущей оценки;
  - в) неизменной оценке потока  $P$ .
9. Неравноценность равных денежных сумм в разные моменты времени объясняется:
- а) инфляцией (обесценением денег);
  - б) упускаемой возможностью инвестирования;
  - в) различием индивидуальных предпочтений в потреблении.
10. Компания взяла ссуду 1 млрд руб. и в погашение предполагает три равных платежа - в конце будущих трех лет. Кредитор считает приемлемой ставку процента 20% годовых (с учетом альтернатив на рынке и степени риска кредитования). Задача заключается в нахождении трех равных платежей (PMT). В этом случае PMT равен: а)  $1000/3 = 333,33$ ;
- б)  $1000 \times 1,2/3 = 400$ ;
  - в)  $1000 \times 1,23/3 = 576$ ;
  - г)  $1000/2,1065 = 475$ .
11. Для номинально равных денежных потоков, приходящихся на середину года, формула расчета приведенной оценки имеет вид:
- а)  $PV = (1k) \times PVAIF(k,n)$ ;
  - б)  $PV = (1k)^2 \times PVAIF(k,n)$ ;
  - в)  $PV = (1k)^{0,5} \times PVAIF(k,n)$ .
12. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одной и той же ставки процента - это:
- а) андеррайтинг;
  - б) бюргшафт;
  - в) алонж;
  - г) аннуитет.
13. Чем выше ставка дисконтирования, тем:
- а) меньше текущая оценка будущего денежного потока;
  - б) выше текущая оценка;
  - в) выше приведенная оценка денежных потоков;
  - г) привлекательнее будущие денежные поступления.
14. К статическим показателям оценки экономической эффективности проекта относятся:
- а) чистый дисконтированный доход;
  - б) бухгалтерская норма прибыли;
  - в) внутренняя норма доходности;
  - г) простой срок окупаемости;

- д) динамический срок окупаемости;
- е) индекс рентабельности инвестиций.

15.К динамическим показателям оценки экономической эффективности проекта относятся:

- а) индекс рентабельности инвестиций;
- б) бухгалтерская норма прибыли;
- в) чистый дисконтированный доход;
- г) динамический срок окупаемости;
- д) внутренняя норма доходности;
- е) простой срок окупаемости.

16. Показатель «Чистый дисконтированный доход» (NPV) характеризует:

- а) ожидаемую норму доходности на вложенный капитал;
- б) прирост стоимости инвестируемого капитала;
- в) прибыль на инвестируемый капитал;
- г) прирост пассивов предприятия.

17. Показатель «Индекс рентабельности инвестиций» (PI) характеризует:

- а) ликвидность инвестиций;
- б) прирост денежного притока проекта на рубль оттока;
- в) риск инвестиций;
- г) рост активов предприятия.

18. Показатель «Внутренняя норма доходности» (IRR) характеризуется следующими чертами:

- а) является индикатором риска проекта;
- б) характеризует массу прибыли на вложенный капитал;
- в) является предельной ценой инвестируемого капитала;
- г) является ожидаемой доходностью на вложенный капитал.

19. Если чистый дисконтируемый доход (NPV) больше нуля, то внутренняя норма доходности (IRR):

- а) равна стоимости инвестируемого капитала;
- б) больше стоимости инвестируемого капитала;
- в) меньше стоимости инвестируемого капитала;
- г) не сравнивается со стоимостью капитала.

20. Если инвестиционный проект имеет неординарный поток денежных средств, то внутреннюю норму доходности (IRR):

- а) нельзя рассчитать;
- б) можно рассчитать;
- в) она имеет несколько значений;
- г) она имеет единственное значение.

21. Можно ли использовать показатель «Внутренняя норма доходности» (IRR) для оценки инвестиционного проекта, цена инвестируемого капитала которого меняется:

- а) да;
- б) нет;
- в) можно при определенных условиях.

22. Какой из перечисленных показателей обладает свойством аддитивности:

- а) внутренняя норма доходности;
- б) динамический срок окупаемости;
- в) простой срок окупаемости;
- г) чистый дисконтированный доход;
- д) индекс рентабельности инвестиций.

23. Норма дисконта включает в себя:

- а) ставку рефинансирования;
- б) инфляционную премию;
- в) специфический (внутренний) риск проекта;
- г) номинальную стоимость инвестируемого капитала;
- д) премию за рыночный риск.

24. Риск представляет собой:

- а) вероятность получить результат, отличный от ожидаемого;
- б) результат венчурной деятельности;
- в) результат операционной деятельности;
- г) результат финансовой деятельности.

25. Дисконтирование представляет собой:

- а) процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости;
- б) процесс приведения настоящей стоимости денег к будущей стоимости;
- в) определение средневзвешенной стоимости капитала;
- г) определение экономической эффективности проекта.

26. Точка пересечения двух графиков, показывающая значение нормы дисконта, при котором оба инвестиционных проекта имеют одинаковый NPV, называется:

- а) точкой безубыточности;
- б) точкой Модильяни;
- в) точкой Фишера;
- г) критической точкой.

27. Инвестиции в оборотный капитал важны для оценки компании, а не проекта. Так как при анализе инвестиционного проекта аналитик имеет дело с приростными потоками, инвестициями в оборотный капитал:

- а) можно пренебречь;
- б) нельзя пренебречь;
- в) нужно учитывать прирост инвестиций в запасы;
- г) рост дебиторской задолженности можно не учитывать.

28. Стоимость земли, находящейся в собственности компании, которая рассматривает инвестиционный проект, в общем случае:

- а) не включаются в анализ, так как затраты на приобретение земли трактуются как безвозвратные;
- б) включаются в анализ, так как затраты на приобретение земли были произведены компанией;
- в) включаются в анализ, если рыночная стоимость земли выше балансовой;
- г) включается в анализ в доле, используемой в проекте.

29. Если фирма использует один метод оценки проекта - период окупаемости, то одобрены будут:

- а) в основном краткосрочные проекты;

- б) долгосрочные проекты;
- в) наиболее рентабельные проекты;
- г) проекты с наименьшими инвестициями.

30. При повышении ставки процента на рынке нормативный срок окупаемости проекта:

- а) станет больше;
- б) станет меньше;
- в) останется неизменным, так как не зависит от стоимости денег;
- г) при изменяющейся ставки процента данный метод не используется.

## **6.2. Типовые контрольные задания**

### **6.2.1. Контрольные задания**

**Задание 1.** Определить наращенную сумму для вклада в размере 5000 д.е., размещенного под 12% годовых на один год.

#### **Задание 2**

Банк по депозитному вкладу ежемесячно начисляет 1%. Вкладчик размещает в банке начиная с сегодняшнего дня 300 000 р. Какая сумма будет на депозите через 2 года?

#### **Задание 3**

Если вклад с 1000 р увеличился до 2000 р за 8 лет, то какой была средняя годовая ставка?

#### **Задание 4**

У вкладчика на депозитном счете 100 000 рублей, вложенные под 14% годовых. Сколько времени потребуется для того, чтобы он стал миллионером?

#### **Задание 5**

Если заемщик занимает 100 000 рублей на три года под 7% годовых, то сколько всего он должен выплатить?

#### **Задание 6**

Если с 1 000 р вклад увеличился до 3 000 р по истечении восьми лет, то какой была средняя годовая ставка?

#### **Задание 7**

Вкладчик разместил на депозит 5 500 р. и дополнительно производит ежемесячный взнос в конце каждого месяца по 500 р., Сколько он может накопить за 3 года при 0,75% в месяц?

#### **Задание 8**

Остаток на счете пять лет назад составлял 25000 р. Вкладчик добавлял 4500 р. в конце каждого года. Сейчас вклад равен 70000 р. Какой была среднегодовая ставка?

#### **Задание 9**

Какой начальный вклад предполагает получение 25000 р. после пяти лет при ставке 6,5% годовых?

#### **Задание 10**

На депозитном счете 10573,45 рублей, вложенные под 1% ежемесячно. Счет открыт 12 месяцев назад. Каков начальный вклад?

### 6.2.2. Контрольные вопросы для промежуточной аттестации

1. Аннуитетный поток и его характер
2. Виды инвестиционного риска. Методы оценки рисков.
3. Метод дюрации в анализе финансовых инструментов с фиксированным доходом
4. Методы оценки облигаций с текущей доходностью
5. Модели оптимального портфеля инвестиций
6. Модель оценки акций на основе мультипликаторов
7. Основные виды процентных ставок.
8. Оценка доходности инвестиционного портфеля
9. Показатели риска инвестиционного портфеля
10. Показатели сравнительной эффективности инвестиционных проектов.
11. Понятие дисконтирования. Дисконтная ставка и учетная ставка.
12. Понятие наращения (накопления), процентная ставка.
13. Понятие текущей и будущей стоимости денежной единицы.
14. Простые и сложные проценты.
15. Расчет внутренней нормы рентабельности инвестиционного проекта (IRR).
16. Расчет и сущность индекса доходности проекта (PI).
17. Учет инфляции в финансовых расчетах.
18. Фактор времени в денежных расчетах, понятие текущей и будущей стоимости.
19. Характеристика финансовых активов с фиксированным доходом
20. Чистый дисконтированный доход (NVP).

Разработал



Л. А. Витренко