

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ
ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ
Б1.В.09**

**Направление подготовки - 38.03.01 «Экономика»
Профиль подготовки «Финансы и кредит»
Квалификация выпускника - бакалавр
Форма обучения - очная**

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

Наименование и содержание компетенции

ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Знать:

Этап 1: особенности инвестирования в создание реальных активов, критерии выделения проектного анализа;

Этап 2: отличия проектного финансирования от корпоративного

Уметь:

Этап 1: объяснять роль инвестиционных решений в наращении стоимости компании

Этап 2: определять условия положительного влияния инвестиций на стоимость.

Владеть:

Этап 1: терминологией инвестиционного анализа

Этап 2: навыками построения прогнозного денежного потока

ПК-21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

Знать:

Этап 1: принципы и критерии оценки эффективности и жизнеспособности инвестиционных решений (проектов);

Этап 2: концепцию портфельного анализа проектов реального инвестирования (влияние проекта на залоговую мощность компании).

Уметь:

Этап 1: строить финансовые модели для инвестиционных проектов компании

Этап 2: выявлять ограниченность традиционных (классических) моделей оценки эффективности проектов с наличием управленческой гибкости.

Владеть:

Этап 1: умениями задания параметров и проведения сравнительного анализа различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов (срока окупаемости, бухгалтерской доходности, NPV, IRR, MIRR, PI);

Этап 2: умениями консультирования по выбору приемлемых инвестиционных проектов.

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	Способы оценки
1	2	3	4
ПК-3	Способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты,	- знать особенности инвестирования в создание реальных активов, критерии выделения проектного анализа - уметь объяснять	- тестирование; - индивидуальное собеседование, - письменные ответы на вопросы - контрольные тестовые задания

	обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	роль инвестиционных решений в наращении стоимости компании - владеть терминологией инвестиционного анализа;	
ПК-21	Способен составлять финансовые планы организаций, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Знать принципы и критерии оценки эффективности и жизнеспособности инвестиционных решений (проектов); - уметь : строить финансовые модели для инвестиционных проектов компаний; анализировать и оценивать эффективность бизнес-проектов; - владеть навыками умениями задания параметров и проведения сравнительного анализа различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов (срок окупаемости, бухгалтерской доходности, NPV, IRR, MIRR, PI).	- тестирование; - индивидуальное собеседование, - письменные ответы на вопросы - контрольные тестовые задания

Таблица 2 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 2 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Способы оценки
1	2	3	4
ПК-3	Способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты,	- знать отличия проектного финансирования от корпоративного; - уметь определять условия положительного	- тестирование; - индивидуальное собеседование; - письменные ответы на вопросы; - контрольные тестовые задания

		<p>влияния инвестиций на стоимость;</p> <ul style="list-style-type: none"> - владеть навыками построения прогнозного денежного потока - 	<ul style="list-style-type: none"> - ситуационные задания
ПК-21	<p>Способен составлять финансовые планы организаций, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</p>	<ul style="list-style-type: none"> - знать концепцию портфельного анализа проектов реального инвестирования (влияние проекта на займовую мощность компаний); - уметь выявлять ограниченность традиционных (классических) моделей оценки эффективности проектов с наличием управленческой гибкости; - владеть умениями консультирования по выбору приемлемых инвестиционных проектов. 	<ul style="list-style-type: none"> - тестирование; - индивидуальное собеседование; - письменные ответы на вопросы; - контрольные тестовые задания - ситуационные задания

3. Шкала оценивания.

Университет использует систему оценок соответствующего государственным регламентам в сфере образования и позволяющую обеспечивать интеграцию в международное образовательное пространство. Система оценок и описание систем оценок представлены в таблицах 3 и 4.

Таблица 3 - Система оценок

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

Таблица 4 - Описание системы оценок

ECTS	Описание оценок	Традиционная шкала
A	Превосходно – 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.	
B	Отлично – 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.	отлично (зачтено)
C	Хорошо – 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)
D	Удовлетворительно – 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)
E	Посредственно – 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)
FX	Условно неудовлетворительно – теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, либо качество	неудовлетворительно (незачтено)

	их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному; при дополнительной самостоятельной работе над материалом курса возможно повышение качества выполнения учебных заданий.	
F	Безусловно неудовлетворительно – 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.	

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 5 - ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами 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: особенности инвестирования в создание реальных активов, критерии выделения проектного анализа	Для проектов с длительным сроком жизни при равенстве прочих условий следует устанавливать: а) большие нормативные сроки окупаемости; б) меньшие нормативы; в) нормативный срок не должен зависеть от срока жизни проекта.
Уметь объяснять роль инвестиционных решений в наращении стоимости компании	Если принимаются проекты с отрицательным значением NPV, то: а) рыночная оценка компании снижается (уменьшается благосостояние владельцев капитала); б) рыночная оценка компании растет; в) балансовая оценка компании падает; г) стоимость компании не меняется.
Владеть терминологией инвестиционного анализа	Метод эквивалентного аннуитета применяется для сравнения проектов: а) разных инвестиционных затрат; б) различных денежных потоков на равном временном горизонте; в) разного срока жизни; г) с неизвестной ставкой отсечения (альтернативной стоимостью капитала).

Таблица 6 - **ПК-3** способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами 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: отличия проектного финансирования от корпоративного	<p>Двухэтапный алгоритм анализа инвестиционных проектов заключается:</p> <p>а) в первоначальном расчете NPV и последующем (второй этап) IRR;</p> <p>б) анализе недисконтированных денежных потоков на первом этапе и введением ставки дисконта на втором;</p> <p>в) рассмотрении безналоговой ситуации на первом этапе и введением налогов на втором;</p> <p>г) абстрагировании от финансовых решений по инвестиционным проектам на первом этапе (источники финансирования) и анализе их на втором.</p>
Уметь: определять условия положительного влияния инвестиций на стоимость.	<p>Метод нахождения точки Фишера применяется для сравнения проектов:</p> <p>а) разных инвестиционных затрат;</p> <p>б) различных денежных потоков на равном временном горизонте;</p> <p>в) разного срока жизни;</p> <p>г) с неизвестной ставкой отсечения (альтернативной стоимостью капитала).</p>
Владеть навыками построения прогнозного денежного потока	<p>Чем чаще по проекту генерируются денежные потоки, тем более:</p> <p>а) оценка эффективности проекта чувствительна к изменению ставки дисконтирования;</p> <p>б) устойчив проект к ставке дисконтирования.</p>

Таблица 7 - **ПК-21** способностью составлять финансовые планы организаций, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления 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: принципы и критерии оценки эффективности и жизнеспособности инвестиционных решений (проектов)	<p>Если принимаются проекты с отрицательным значением NPV, то:</p> <p>а) рыночная оценка компании снижается (уменьшается благосостояние владельцев капитала);</p> <p>б) рыночная оценка компании растет;</p> <p>в) балансовая оценка компании падает;</p> <p>г) стоимость компании не меняется</p>
Уметь строить финансовые модели для инвестиционных проектов компаний;	<p>Предприятие реализует инвестиционный проект по техническому перевооружению производства. Проект предполагается осуществить за счет собственных средств. Денежные потоки, связанные с реализацией проекта, характеризуются данными представленными в таблице. Составить прогнозный отчет о движении денежных средств и рассчитать финансовую</p>

	реализуемость инвестиционного проекта.																																		
Владеть умениями задания параметров и проведения сравнительного анализа различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов (срока окупаемости, бухгалтерской доходности, NPV, IRR, MIRR, PI);	<p>. Предприятие намерено вложить 3650 тыс. руб. в инвестиционный проект сроком на 5 лет. Стоимость инвестированного капитала составляет 14%.</p> <p>Рассматриваются четыре инвестиционных проекта (тыс. руб.):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Год</th> <th colspan="4">Проект</th> </tr> <tr> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>3650</td> <td>3650</td> <td>3650</td> <td>3650</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>720</td> <td>0</td> <td>2280</td> <td>3120</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>1190</td> <td>1010</td> <td>3460</td> <td>2950</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>1970</td> <td>2690</td> <td>2100</td> <td>2200</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>2340</td> <td>4870</td> <td>1570</td> <td>1540</td> </tr> </tbody> </table> <p>Требуется:</p> <p>а) оценить экономическую эффективность каждого проекта;</p> <p>б) обосновать выбор проекта;</p> <p>в) объяснить причины различий в показателях эффективности и сформулировать вывод о зависимости величины показателей структуры потока.</p>	Год	Проект				1	2	3	4	1	3650	3650	3650	3650	2	720	0	2280	3120	3	1190	1010	3460	2950	4	1970	2690	2100	2200	5	2340	4870	1570	1540
Год	Проект																																		
	1	2	3	4																															
1	3650	3650	3650	3650																															
2	720	0	2280	3120																															
3	1190	1010	3460	2950																															
4	1970	2690	2100	2200																															
5	2340	4870	1570	1540																															

Таблица 8 - ПК-21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления 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: концепцию портфельного анализа проектов реального инвестирования (влияние проекта на залоговую мощность компаний).	<p>Сравнивая два взаимоисключающих проекта по показателям NPV и IRR, аналитики пришли к выводу, что</p> <p>а) при высокой ставке дисконтирования лучше более короткий проект;</p> <p>б) при высокой ставке дисконтирования лучше более длинный проект;</p> <p>в) более короткий проект лучше как при низкой, так и при высокой ставке дисконтирования.</p>
Уметь: выявлять ограниченность традиционных (классических) моделей оценки эффективности проектов с наличием управленческой гибкости.	<p>Компания, производящая программные продукты, рассматривает проект улучшения качества продукции. Улучшение затрагивает создание базы данных и удобство пользования пакетом программ. По оценкам специалистов, эти разработки обойдутся компании в 10 млн. руб., но зато позволят значительно увеличить объемы продаж. Маркетологи настаивают на неизменности цены пакета программ как части ценовой стратегии компании. Цена пакета - 400 руб. Предполагается сохранить рентабельность продаж на уровне 50% (чистая прибыльность реализации). Стоимость капитала - 20%.</p> <p>1. Если прогнозируемый срок жизни продукта три года, то сколько дополнительных единиц продукции надо будет реализовать?</p> <p>2. Как изменится ответ по п. 1, если срок жизни продукта неизвестен? Как тогда сделать прогноз необходимого объема реализации?</p>

Владеть умениями консультирования по выбору приемлемых инвестиционных проектов.	Предприятие инвестирует 5000 тыс. руб. в инвестиционный проект, который в течение следующих трех лет будет приносить ежегодный доход в сумме 2500 тыс. руб. Стоит ли принимать решение об инвестировании, если имеется альтернативная возможность получения дохода по депозиту из расчета 12% годовых?
---	--

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

В процессе изучения дисциплины предусмотрены следующие формы контроля: текущий, промежуточный контроль (зачет, экзамен), 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 аудиторные занятия.

Текущий контроль успеваемости может проводиться в следующих формах:

- устная (устный опрос, защита письменной работы, доклад по результатам самостоятельной работы и т.д.);
- письменная (письменный опрос, выполнение, расчетно-проектировочной и расчетно-графической работ и т.д.);
- тестовая (устное, письменное, компьютерное тестирование).

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

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, как правило, предполагает проверку усвоения учебного материала практические и семинарских занятий, выполнения лабораторных, расчетно-проектировочных и расчетно-графических работ, курсовых проектов (работ), а также проверку результатов учебной, производственной или преддипломной практик. В отдельных случаях зачеты могут устанавливаться по лекционным курсам, преимущественно описательного характера или тесно связанным с производственной практикой, или имеющим курсовые проекты и работы.

Экзамен, как правило, предполагает проверку учебных достижений обучаемы по всей программе дисциплины и преследует цель оценить полученные теоретические знания, навыки самостоятельной работы, развитие творческого мышления, умения синтезировать полученные знания и их практического применения.

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.