

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Выборнова Любовь Алексеевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 30.09.2026 15:05:48
Уникальный программный ключ:
c3b3b9c625f6c113afa2a2c42baff9e05a38b76e

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Товолжский государственный университет сервиса» (ФГБОУ ВО «ПВГУС»)

УТВЕРЖДЕНО

на заседании Высшей школы
экономики и управления

Протокол от 04.09.2026 № 1

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
(фонд оценочных средств)
для проведения промежуточной аттестации по дисциплине

«Инвестиции и инвестиционное моделирование»

наименование дисциплины

по образовательной программе высшего образования – программе

бакалавриата

бакалавриата,
специалитета,
магистратуры

«Экономика и управление на предприятии»

наименование образовательной программы

38.03.01 «Экономика»

шифр, наименование направления подготовки / специальности

Составитель

Можанова И.И., доцент ВШЭиУ, к.э.н., доц.

ФИО, должность, структурное подразделение,
ученая степень, ученое звание

Тольятти
2026

1. Паспорт фонда оценочных средств

1.1. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Код и наименование индикаторов достижения компетенции
ОПК-4	Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ИОПК-4.1. Демонстрирует знания в области управления предприятием и эффективного использования его ресурсов ИОПК-4.3. Осуществляет выбор организационно-управленческих решений на основе критериев социально-экономической эффективности
ПК-2	Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства	ИПК-2.4. Проводит исследования, направленные на определение перспектив развития предприятия и повышение эффективности его производственно-хозяйственной деятельности ИПК-2.5. Выявляет резервы повышения эффективности деятельности предприятия ИПК-2.6. Участвует в разработке и обосновании мероприятий по совершенствованию управления и повышению эффективности производства
ПК-4	Способен разрабатывать и обосновывать разделы планов (бизнес-планов) и осуществлять контроль за выполнением плановых заданий	ИПК-4.1. Подготавливает исходные данные разработки разделов планов (бизнес-планов) предприятия, в том числе стратегических ИПК-4.3. Осуществляет контроль за ходом выполнения плановых заданий

1.2. Содержание дисциплины

№	Тема (раздел дисциплины) (в соответствии с РПД)	Компетенция
1.	Тема 1. Инвестиционная деятельность с использованием ценных бумаг 1.1. Сущность и классификация ценных бумаг 1.2. Классификация ценных бумаг по их инвестиционным возможностям 1.3. Инвестиционные операции с ценными бумагами	ОПК-4 ИОПК-4.1 ИОПК-4.3
2.	Тема 2. Роль аналитиков на инвестиционных рынках и методы прогнозирования 1.1. Специфика аналитического покрытия инвестиционных активов 1.2. Конфликты интересов и качество прогнозов 1.3. Методы прогнозирования результатов инвестирования	ПК-2 ИПК-2.4 ИПК-2.5 ИПК-2.6
3.	Тема 3. Инструменты оценки эффективности инвестиционных решений и инвестиционные стратегии 1.1. Относительные финансовые результаты разных направлений инвестирования: традиционный расчет 1.2. Текущие выгоды владения бизнесом 1.3. Новые инструменты финансовых результатов инвестирования 1.4. Метрики эффективности с учетом риска инвестирования и стратегии инвесторов	ПК-4 ИПК-4.1 ИПК-4.3
4.	Тема 4. Анализ риска инвестирования 1.1. Ситуация риска в инвестиционной аналитике и	ПК-2 ИПК-2.4

	традиционные показатели измерения риска инвестиционного актива 1.2. Процедуры агрегирования в инвестиционной аналитике 1.3. Безрисковый актив в инвестиционной аналитике	ИПК-2.5 ИПК-2.6
5.	Тема 5. Влияние поведения инвесторов, инфраструктуры рынков на ценообразование активов 1.1. Классическое понимание поведения инвестора 1.2. Формирование цен на инвестиционные активы 1.3. Аналитические гипотезы поведения рынков в ситуации неопределенности 1.4. Теория рыночной микроструктуры 1.5. Фондовый рынок и нефинансовые инвестиции 1.6. Концепция множественного равновесия	ПК-4 ИПК-4.1 ИПК-4.3
6.	Тема 6. Принципы фундаментального и технического анализа 1.1. Технический анализ 1.2. Фундаментальный анализ и терминология концепции справедливой стоимости активов 1.3. Многообразие цен при рассмотрении компании как инвестиционного объекта	ПК-4 ИПК-4.1 ИПК-4.3
7.	Тема 7. Критерии оценки экономической эффективности инвестиций в реальные активы 1.1. Период (срок) окупаемости 1.2. Учетная (средняя) доходность инвестиций (<i>ARR</i>) 1.3. Метод чистой приведенной стоимости (<i>NPV</i>) 1.4. Метод внутренней ставки (нормы) доходности (<i>IRR</i>) 1.5. Модифицированная внутренняя норма доходности 1.6. Метод индекса рентабельности	ПК-4 ИПК-4.1 ИПК-4.3

1.3. Система оценивания по дисциплине

Дисциплина изучается в течение одного семестра.

Форма промежуточной аттестации по дисциплине – зачет

Шкала оценки результатов освоения дисциплины, сформированности результатов обучения

Форма проведения промежуточной аттестации	Шкалы оценки уровня сформированности результатов обучения		Шкала оценки уровня освоения дисциплины		
	Уровневая шкала оценки компетенций	100 балльная шкала, %	100 балльная шкала, %	5-балльная шкала, дифференцированная оценка/балл	недифференцированная оценка
зачет	допороговый	ниже 61	ниже 61	«неудовлетворительно» / 2	не зачтено
	пороговый	61-85,9	61-69,9	«удовлетворительно» / 3	зачтено
			70-85,9	«хорошо» / 4	зачтено
	повышенный	86-100	86-100	«отлично» / 5	зачтено

2. Перечень оценочных материалов для проведения промежуточной аттестации

Перечень вопросов и заданий для подготовки к зачету

ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

1. Раскройте понятие «инвестиции» и охарактеризуйте их экономическую сущность. Чем инвестиции отличаются от сбережений и потребления?

2. Назовите и охарактеризуйте основные классификации инвестиций (по объектам, по целям, по срокам, по формам собственности, по степени риска).
3. В чём различие между реальными и финансовыми инвестициями? Приведите примеры и охарактеризуйте их роль в экономике.
4. Раскройте содержание понятия «инвестиционная деятельность» и назовите её субъектов и объектов.
5. Охарактеризуйте инвестиционный процесс и его основные стадии (предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная).
6. Что понимается под инвестиционной привлекательностью предприятия? Какие факторы её определяют?
7. Раскройте понятие «инвестиционный климат» и охарактеризуйте его составляющие (инвестиционный потенциал, инвестиционный риск, инвестиционное законодательство).
8. Назовите и охарактеризуйте основные источники финансирования инвестиций (собственные, заёмные, привлечённые). В чём их преимущества и недостатки?
9. Раскройте содержание понятия «инвестиционный проект» и охарактеризуйте его основные виды и жизненный цикл.
10. Охарактеризуйте роль государства в регулировании инвестиционной деятельности. Назовите основные формы и методы государственной поддержки инвестиций.

ПК-2. Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства

11. Раскройте сущность и содержание понятия «эффективность инвестиционного проекта». Назовите виды эффективности (коммерческая, бюджетная, социальная).
12. Охарактеризуйте основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов (учёт фактора времени, учёт рисков, альтернативная стоимость и др.).
13. Раскройте экономический смысл показателя чистого дисконтированного дохода (NPV). Как рассчитывается и как интерпретируется данный показатель?
14. Раскройте экономический смысл внутренней нормы доходности (IRR). Как рассчитывается и как интерпретируется данный показатель? В чём его преимущества и недостатки?
15. Охарактеризуйте дисконтированный срок окупаемости (DPP) и простой срок окупаемости (PP). В чём их различие и для каких целей они применяются?
16. Раскройте экономический смысл индекса рентабельности инвестиций (PI). Как он рассчитывается и как интерпретируется?
17. Что такое ставка дисконтирования? Назовите и охарактеризуйте основные методы её определения (WACC, CAPM, кумулятивный метод).
18. Охарактеризуйте критерии принятия инвестиционных решений на основе показателей NPV, IRR, DPP, PI. Что делать, если критерии противоречат друг другу?
19. Раскройте понятие «денежный поток инвестиционного проекта». Назовите виды денежных потоков (притоки, оттоки, сальдо) и правила их расчёта.
20. Охарактеризуйте методы учёта инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов. Как инфляция влияет на номинальные и реальные показатели проекта?
21. Раскройте понятие «риск инвестиционного проекта». Назовите и охарактеризуйте основные виды инвестиционных рисков.
22. Охарактеризуйте методы количественной оценки инвестиционных рисков (анализ чувствительности, сценарный анализ, имитационное моделирование Монте-Карло, метод дерева решений).
23. Раскройте понятие «инвестиционное моделирование». Какие задачи решаются с его помощью?
24. Охарактеризуйте основные виды инвестиционных моделей (финансовые, имитационные, оптимизационные, сценарные).
25. Раскройте содержание и структуру финансовой модели инвестиционного проекта. Какие блоки она включает?
26. Охарактеризуйте этапы построения инвестиционной модели. Какие исходные данные необходимы для её разработки?
27. Раскройте особенности построения модели инвестиционного проекта в MS Excel.

Какие инструменты и функции используются?

28. Охарактеризуйте возможности специализированных программных продуктов для инвестиционного моделирования (Project Expert, Alt-Invest, COMFAR и др.).

29. Раскройте понятие «анализ чувствительности инвестиционного проекта». Как он проводится и как интерпретируются его результаты?

30. Охарактеризуйте метод сценарного анализа инвестиционного проекта. В чём его преимущества по сравнению с анализом чувствительности?

31. Раскройте содержание имитационного моделирования (метод Монте-Карло) при оценке инвестиционных проектов. Какие результаты оно позволяет получить?

32. Охарактеризуйте метод дерева решений в инвестиционном моделировании. Для каких типов проектов он применяется?

33. Раскройте понятие «точка безубыточности инвестиционного проекта». Как она рассчитывается и как используется в инвестиционном анализе?

34. Охарактеризуйте понятие «оптимизация инвестиционного портфеля». Какие модели и методы используются для его оптимизации?

ПК-4. Способен разрабатывать и обосновывать разделы планов (бизнес-планов) и осуществлять контроль за выполнением плановых заданий

35. Раскройте понятие «бизнес-план». Назовите его основные цели, задачи и функции.

36. Охарактеризуйте структуру бизнес-плана инвестиционного проекта. Какие разделы он включает и каково их содержание?

37. Раскройте содержание резюме бизнес-плана. Какие ключевые показатели в нём отражаются и почему этот раздел считается наиболее важным?

38. Охарактеризуйте производственный и организационный разделы бизнес-плана. Какие показатели в них рассчитываются?

39. Раскройте содержание финансового раздела бизнес-плана. Какие формы финансовой отчётности и показатели в нём представляются?

40. Охарактеризуйте маркетинговый раздел бизнес-плана. Какие исследования и расчёты он включает?

41. Раскройте содержание раздела бизнес-плана «Анализ рисков». Какие методы оценки и управления рисками применяются?

42. Охарактеризуйте порядок разработки и обоснования инвестиционного меморандума (инвестиционного предложения).

43. Раскройте понятие «мониторинг реализации инвестиционного проекта». Какие показатели контролируются и как выявляются отклонения от плана?

44. Раскройте содержание инвестиционной политики предприятия. Какие факторы влияют на её формирование?

45. Охарактеризуйте инвестиционную стратегию предприятия и её виды (консервативная, умеренная, агрессивная).

46. Раскройте понятие «инвестиционный портфель предприятия». Назовите принципы и методы его формирования.

47. Охарактеризуйте методы оценки эффективности инвестиционного портфеля (доходность, риск, коэффициент Шарпа, коэффициент Джинсена).

48. Раскройте содержание управления инвестиционными рисками на предприятии. Назовите методы снижения рисков (диверсификация, хеджирование, страхование, лимитирование).

49. Охарактеризуйте роль инвестиционного анализа в обосновании организационно-управленческих решений на предприятии.

50. Раскройте содержание понятия «эффективность инвестиционной деятельности предприятия». Назовите систему показателей для её оценки и методы выявления резервов её повышения.

Перечень тестовых заданий

ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

1. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя?

- a) Деньги и валюту
- b) Ценные бумаги
- c) Векселя, кредиты и займы
- d) Трудозатраты

2. В механизм самофинансирования не входит?

- a) Заёмные средства
- b) Амортизационный фонд
- c) Отчисления от прибыли
- d) Страховые возмещения

3. Может ли амортизация служить одним из источников финансирования инвестиционной программы?

- a) Да
- b) Нет

4. Источники собственного капитала

- a) Акции
- b) Займы, кредиты
- c) Амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов

5. Стоимость заемных средств

- a) Равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов
- b) Равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал
- c) Зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств

6. Сумма, уплачиваемая заемщиком кредитору за пользование заемными средствами в соответствии с установленной ставкой процента

- a) Дивиденд
- b) Кредитный процент
- c) Субвенция

7. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?

- a) Самофинансирование
- b) Самофинансирование и привлечение кредита

8. Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях?

- a) Да
- b) Нет

9. Денежный приток - это

- a) Сумма, поступающая от реализации продукции (услуг)
- b) Прибыль (выручка за минусом затрат)
- c) Прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов

10. Денежный поток складывается из следующих видов

- a) Объема выпуска продукции
- b) Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)
- c) От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

ПК-2. Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства

11. Денежный поток характеризуется

- a) Положительным балансом

- b) Эффектом (убытком) производственной деятельности
 - c) Сальдо притока и оттока денежных средств
12. Трансфертные платежи представляют собой?
- a) Все виды внутренних перемещений денежных средств, которые не отражают реальных затрат или выгод страны
 - b) Налоги, субсидии
 - c) Размер предельного продукта, производимого при расходовании ресурса или фактора производства при его наиболее эффективном альтернативном использовании
13. Дисконтирование - это
- a) Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня
 - b) Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем
 - c) Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем
14. Ставка дисконтирования определяется на основе
- a) Индекса инфляции
 - b) Ставки рефинансирования Центрального банка
 - c) Ставки налога на прибыль
15. Норма дисконта
- a) Зависит от % банковского кредита и определяется его величиной
 - b) Зависит от уровня ожидаемой инфляции
 - c) Является заданной величиной
16. Метод определения чистой текущей стоимости (NPV)
- a) Основан на определении разницы между суммой денежных потоков и оттоков
 - b) Кроме разницы между суммой денежных поступлений учитывает уровень дисконта
17. Метод расчета рентабельности инвестиций (PI)
- a) сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам
 - b) показатель, обратный NPV
 - c) верно 1) и 2)
18. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR)
- a) Внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год)
 - b) Метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором $NPV=0$ (так называемый поверочный дисконт)
 - c) Метод при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного
19. Можно ли по показателю IRR делать вывод о целесообразности реализации инвестиционного проекта?
- a) Да
 - b) Нет
20. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (T)
- a) Определение срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций
 - b) Метод расчета при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме инвестиций

ПК-4. Способен разрабатывать и обосновывать разделы планов (бизнес-планов) и осуществлять контроль за выполнением плановых заданий

21. Как рассчитывается срок окупаемости инвестиционного проекта?
- a) На основе сопоставления инвестиционных вложений и других затрат, связанных с реализацией проекта и суммарных результатов от осуществления проекта
 - b) Делением затрат на эффект
22. Можно ли по одному из показателей (NPV, IRR, PI, T) оценить эффективность проекта
- a) Да
 - b) Нет
23. Инфляция—это
- a) Повышение общего уровня цен и снижение покупательной способности денег в экономике страны

b) Коэффициент, определяющий премию за риск портфеля ценных бумаг

24. Акция-это

- a) Ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом
- b) Ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент
- c) Право на приобретение в будущем каких-либо активов

25. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета ввиду

- a) Более высокой степени участия акционера в управлении предприятием
- b) Меньшего риска инвестиций
- c) Более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию

26. Коэффициент β измеряет:

- a) политический риск;
- b) недиверсифицируемый риск;
- c) экологический риск
- d) допустимый риск.

27. Инвестиционный портфель фирмы — это:

- a) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- b) сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;
- c) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права,
- d) иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

28. Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:

- a) сбалансированным портфелем;
- b) несбалансированным портфелем.

29. Фундаментальный анализ основывается на изучении:

- a) общеэкономической ситуации;
- b) положения компаний-эмитентов;
- c) политической ситуации;
- d) финансового состояния институциональных инвесторов.
- e) состояния отраслей экономики;

30. Технический анализ включает:

- a) изучение биржевой статистики;
- b) оценку политической ситуации;
- c) выявление тенденций изменения
- d) предсказание цен, курсов фондовых инструментов в прошлом;