

**ПРИЛОЖЕНИЕ А**  
**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**  
**ПО ДИСЦИПЛИНЕ «Инвестиционный анализ и инвестиционные риски»**

**1. Перечень оценочных средств для компетенций, формируемых в результате освоения дисциплины**

<b>Код контролируемой компетенции</b>	<b>Способ оценивания</b>	<b>Оценочное средство</b>
ПК-2: Способность анализировать внешнеэкономические связи, экономические риски и их влияние на экономическую безопасность, обобщать отечественную и зарубежную практику таможенно-тарифной политики и опыт проведения международных валютных, финансовых и кредитных операций	Курсовая работа; экзамен	Контролирующие материалы для защиты курсовой работы; комплект контролирующих материалов для экзамена

**2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания**

Оцениваемые компетенции представлены в разделе «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций» рабочей программы дисциплины «Инвестиционный анализ и инвестиционные риски».

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине «Инвестиционный анализ и инвестиционные риски» используется 100-балльная шкала.

<b>Критерий</b>	<b>Оценка по 100-балльной шкале</b>	<b>Оценка по традиционной шкале</b>
Студент освоил изучаемый материал (основной и дополнительный), системно и грамотно излагает его, осуществляет полное и правильное выполнение заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций, способен ответить на дополнительные вопросы.	75-100	<i>Отлично</i>
Студент освоил изучаемый материал, осуществляет выполнение заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций с не принципиальными ошибками.	50-74	<i>Хорошо</i>
Студент демонстрирует освоение только основного материала, при выполнении заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций допускает отдельные ошибки, не способен систематизировать материал и делать выводы.	25-49	<i>Удовлетворительно</i>
Студент не освоил основное содержание изучаемого материала, задания в	<25	<i>Неудовлетворительно</i>

соответствии с индикаторами достижения компетенций не выполнены или выполнены неверно.		
--	--	--

**3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки уровня достижения компетенций в соответствии с индикаторами**

*1.Примеры заданий для отработки компетенций*

<b>Компетенция</b>	<b>Индикатор достижения компетенции</b>
ПК-2 Способность анализировать внешнеэкономические связи, экономические риски и их влияние на экономическую безопасность, обобщать отечественную и зарубежную практику таможенно-тарифной политики и опыт проведения международных валютных, финансовых и кредитных операций	ПК-2.1 Способен вести аналитическую работу с использованием материалов на иностранном языке

**ИДК ПК- 2.1** Способен вести аналитическую работу с использованием материалов на иностранном языке

**Задание 1.** Некий бизнесмен Ф. владеет мебельным бизнесом и предполагает вложить дополнительные инвестиции в отрасль, где есть ниши. Он решает создать несколько центров фитнеса и здоровья. Вам необходимо оценить проект: плавательный бассейн с солярием мощностью 62 чел. в час.

Проект требует два года планирования и строительства. Расходы по созданию осуществляются периодически по мере готовности. Они составляют по проекту – 680 000 евро (всего). Эксплуатация начинается после полного запуска бассейна.

Текущие расходы зависят от числа посетителей и составляют в первые два года с момента эксплуатации 60%, в 3-й и 4-й гг. –70% и в два последних года – 80% дохода.

Число будущих посетителей прогнозируется для проекта следующим образом:

Проект	Число посетителей в час в			Доход в час на посетителя
	1-й и 2-й годы	3-й и 4-й годы	5-й и 6-й годы	
З	52	58	62	10 евро

В течение года предприятие должно быть открыто 300 дней и каждый день работать 6 часов. У предпринимателя есть альтернативная возможность вложить деньги на рынке капитала под 21%. Вы исходите из того, что по крайней мере этого уровня доходности он должен достичь при осуществлении проекта. Через 6 лет использования все надо обновлять, но Вы не имеете представления о подобных расходах.

Сформируйте денежные потоки для проекта и определите на их основе:

1. Среднегодовую прибыль и доходность.
2. Чистую настоящую стоимость (NPV).
3. Срок окупаемости (простой и дисконтированный) (PP, DPP).
4. Индекс рентабельности (PI).
5. Внутреннюю норму доходности (IRR).

Используя материалы на иностранном языке, ранжируйте показатели эффективности проектов по степени значимости для иностранных и отечественных инвесторов, найдите разницу и объясните особенности.

**Задание 2.** Фирме необходимо вложить 15 000 д.е. в новый проект, приносящий 7 000 д.е. прибыли. Для финансирования этого проекта можно использовать либо выпуск акций, либо кредит под 16% годовых, либо смешанное финансирование.

1. Продумайте вероятную идею бизнес-проекта с исходными затратами, используя материалы на русском и иностранном языках.
2. Выберите и обоснуйте самый оптимальный способ финансирования инвестиций, если известно, что цена одной акции – 120 д.е. До осуществления проекта в обращении предприятия находилось 205 акций. Текущая (уже получаемая) прибыль до выплаты процентов и налогов равна 5 200 д.е. Налог на прибыль – 20%.

**Задание 3.** Вы, как главный аналитик и управляющий АО «Пальма» хотите диверсифицировать предлагаемые вами услуги и делаете предложение купить ООО «Сосна», работающего в той же отрасли. Предприятие «Пальма» в случае его покупки должно обеспечивать такую же рентабельность собственного капитала, как и при инвестировании в АО «Сосна», в то же время нормой дохода на вкладываемый в это АО собственный капитал согласно модели оценки капитальных активов может выступать доходность, определяемая тем, что:

- Среднерыночная доходность на фондовом рынке равна 11,2%.
- Коэффициент бета для АО «Пальма» оказывается равным 1,34.
- Доходность к погашению долгосрочных государственных облигаций на момент оценки равна 4,5%.

Предприятие «Сосна» должно выйти на структуру капитала, характеризующуюся отношением заемного капитала к собственному как 74% на 26%. АО «Пальма» имеет соглашение о долгосрочной кредитной линии с фиксированной процентной ставкой, равной 12%; эта кредитная линия может быть использована и для предприятия «Сосна» в случае его приобретения.

1. Проведите аналитическую работу с использованием материалов на иностранном языке о целесообразности расчета средневзвешенной ставки и применении модели CAPM. Объясните разницу в понимании и использовании для расчетов WACC для западных и отечественных инвесторов.
2. Рассчитайте стоимость собственного капитала по модели CAPM и общую средневзвешенную стоимость капитала, используемого на предприятии «Сосна».

**4. Файл и/или БТЗ с полным комплектом оценочных материалов прилагается.**