Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Крылова Людмила Вячеславовна
Должность: Проректор по учебно-методической работе
Дата подписания: 19.11.2026 19:17:52
Уникальный программный ключ:
b066544bae1e449cd8bfce8b2f7224a676a771b2

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ЭКОНОМИКИ И
ТОРГОВЛИ ИМЕНИ МИХАИЛА ТУГАН-БАРАНОВСКОГО»

Кафедра финансов и экономической безопасности

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ Л. А. Омельянович

«_12_» ___февраля___ 2025 г.

КАФЕДРА ФИНАНСОВ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по учебной дисциплине

Б1.В.03 Инвестиционный менеджмент

38.04.08 Финансы и кредит
(код и наименование направления подготовки)

Финансы и кредит
(наименование магистерской программы)

Разработчик:
доцент _____ Руденок О.Ю.
(должность) (подпись)

Оценочные материалы рассмотрены и утверждены на заседании кафедры от 12.02.2025 г., протокол № 21

Донецк – 2025 г.

Паспорт

оценочных материалов по учебной дисциплине

Инвестиционный менеджмент

(наименование учебной дисциплины)

Перечень компетенций, формируемых в результате освоения учебной дисциплины (модуля)

№ п/п	Код и наименование контролируемой компетенции	Контролируемые разделы (темы) учебной дисциплины	Этапы формирования (семестр изучения)
1	УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Тема 1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционного менеджмента	2
		Тема 2. Фактор времени в оценке инвестиций	2
		Тема 3. Управление инвестиционной деятельностью. Типы инвестиционных стратегий	2
		Тема 7. Инвестиционная привлекательность предприятия, проектов	2
		Тема 8. Управление рисками в инвестировании	2
2	ПК-3 Способен разрабатывать финансовый план для клиента и целевой инвестиционный портфель	Тема 2. Фактор времени в оценке инвестиций	2
		Тема 4. Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиций	2
		Тема 5. Управление портфельными инвестициями	2
		Тема 6. Стратегическое и оперативное управление инвестиционным портфелем	2
		Тема 9. Резервы повышения инвестиционной привлекательности и активности предприятий	2

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Показатели оценивания компетенций

Код контролируемой компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Контролируемые разделы (темы) учебной дисциплины	Наименование оценочного средства
УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	ИД-1УК-2 Понимает принципы проектного подхода к управлению	Тема 1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционного менеджмента	собеседование
		Тема 3. Управление инвестиционной деятельностью. Типы инвестиционных стратегий	собеседование, контрольная работа (ТМК 1)
	ИД-2УК-2 Демонстрирует способность управления проектами	Тема 2. Фактор времени в оценке инвестиций	собеседование, разноуровневые задачи и задания
		Тема 3. Управление инвестиционной деятельностью. Типы инвестиционных стратегий	собеседование, контрольная работа (ТМК 1)
		Тема 7. Инвестиционная привлекательность предприятия, проектов	собеседование, разноуровневые задачи и задания
		Тема 8. Управление рисками в инвестировании	собеседование, разноуровневые задачи и задания
ПК-3 Способен разрабатывать финансовый план для клиента и целевой инвестиционный портфель	ИД-1ПК-3 Осуществляет моделирование целевого портфеля	Тема 5. Управление портфельными инвестициями	собеседование, разноуровневые задачи и задания
		Тема 6. Стратегическое и оперативное управление инвестиционным портфелем	собеседование, контрольная работа (ТМК 2)
	ИД-2ПК-3 Составляет прогноз денежного потока	Тема 2. Фактор времени в оценке инвестиций	собеседование, разноуровневые задачи и задания
		Тема 4. Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиций	собеседование, разноуровневые задачи и задания
		Тема 9. Резервы повышения инвестиционной привлекательности и активности предприятий	собеседование, контрольная работа (ТМК 3)

Критерии и шкала оценивания по оценочному материалу «Собеседование»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерии оценивания
5	Ответы на поставленные вопросы излагаются логично, последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Полно раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Делаются обоснованные выводы. Демонстрируются глубокие знания базовых нормативно-правовых актов. Соблюдаются нормы литературной речи

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерии оценивания
	(количество правильных ответов > 90%)
3-4	Ответы на поставленные вопросы излагаются систематизировано и последовательно. Базовые нормативно-правовые акты используются, но в недостаточном объеме. Материал излагается уверенно. Раскрыты причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер. Соблюдаются нормы литературной речи (количество правильных ответов >70%)
2	Допускаются нарушения в последовательности изложения. Имеются упоминания об отдельных базовых нормативно-правовых актах. Неполно раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Демонстрируются поверхностные знания вопроса, с трудом решаются конкретные задачи. Имеются затруднения с выводами. Допускаются нарушения норм литературной речи (количество правильных ответов >50%)
0-1	Материал излагается непоследовательно, сбивчиво, не представляет определенной системы знаний по дисциплине. Не раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Не проводится анализ. Выводы отсутствуют. Ответы на дополнительные вопросы отсутствуют. Имеются заметные нарушения норм литературной речи (количество правильных ответов <50%)

Критерии и шкала оценивания по оценочному материалу «Разноуровневые задачи и задания»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерии оценивания
5	Задачи и задания выполнены на высоком уровне (даны правильные ответы на 75-100% вопросов/задач)
3-4	Задачи и задания выполнены на среднем уровне (даны правильные ответы на 50-74% вопросов/задач)
2	Задачи и задания выполнены на низком уровне (даны правильные ответы на 25-49% вопросов/задач)
0-1	Задачи и задания выполнены на неудовлетворительном уровне (даны правильные ответы на 0-24% вопросов/задач)

Критерии и шкала оценивания по оценочному материалу «Контрольная работа»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерии оценивания
10-9	Контрольная работа выполнена на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% вопросов/задач)
7-8	Контрольная работа выполнена на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% вопросов/задач)
4-6	Контрольная работа выполнена на низком уровне (правильные ответы даны на 60-74% вопросов/задач)
0-3	Контрольная работа выполнена на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем 60%)

Перечень оценочных материалов

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1.	Собеседование	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой учебной дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по учебной дисциплине или определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Вопросы по темам/разделам учебной дисциплины
2.	Разноуровневые задачи и задания	Различают задачи и задания: а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела учебной дисциплины; б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения интезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей; в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения	Комплект разноуровневых задач и заданий
3.	Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме, разделу или учебной дисциплине	Комплект контрольных заданий по вариантам

Примеры типовых контрольных заданий

1) по оценочному материалу «Собеседование»

1. Понятие инвестиций.
2. Сущность и задачи инвестиционного менеджмента.
3. Формирование рыночного подхода к анализу инвестиций.
4. Инвестиционная деятельность и оборот инвестиций.
5. Субъекты инвестиций.
6. Объекты инвестиций.
7. Экономические отношения, связанные с движением инвестиций.
8. Роль инвестиций в экономике.
9. Реальные и финансовые инвестиции.
10. Прямые и портфельные инвестиции.
11. Классификация инвестиций по прочим признакам.
12. Классификация инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений.
13. Оценка стоимости денежных средств во времени.
14. Простые и сложные ставки ссудных процентов.
15. Теория аннутитетов.
16. Понятие инвестиционного рынка.
17. Конъюнктура инвестиционного рынка.
18. Структура инвестиционного рынка
19. Инвестиционный климат.
20. Роль государства в регулировании инвестиционного процесса.
21. Принципы, границы и формы участия государства в инвестиционной деятельности.
22. Содержание инвестиционной деятельности и процесса инвестирования компании.
23. Основные этапы инвестирования компании.
24. Процесс управления инвестиционной деятельностью и типы инвестиционных стратегий.
25. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии.
26. Понятие и виды инвестиционных проектов.
27. Этапы разработки и реализации инвестиционных проектов.
28. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта.
29. Сущность и виды эффективности инвестиционного проекта.
30. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
31. Подготовка информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
32. Общие положения оценки эффективности инвестиций.
33. Срок окупаемости инвестиций.
34. Рентабельность инвестиций.
35. Точка безубыточности.
36. Метод приведенных затрат.
37. Денежные потоки инвестиционного проекта.
38. Динамические методы оценки эффективности инвестиций.
39. Методы определения нормы дисконта.
40. Понятие портфеля инвестиционных проектов.
41. Управление портфелем инвестиционных проектов.
42. Формирование портфеля инвестиционных проектов.
43. Понятие и классификация ценных бумаг.
44. Акции и облигации как финансовые инструменты.
45. Инвестиционные качества ценных бумаг
46. Понятие портфеля ценных бумаг.
47. Принципы и этапы формирования и управления портфелем финансовых инвестиций
48. Инвестиционная привлекательность государства, региона, отрасли.
49. Инвестиционная привлекательность предприятия.
50. Инвестиционная привлекательность проектов.

2) по оценочному материалу «Разноуровневые задачи и задания»

Задача 1. Начальный баланс текущих активов компании составил 200 тыс. руб., а конечный баланс – 550 тыс. руб. Краткосрочные обязательства фирмы выросли с 240 тыс. руб. до 300 тыс. руб. Оцените величину инвестиций в собственные оборотные средства в течение текущего года.

Задача 2. На основе приведенных данных сравнить два варианта финансирования инвестиционной потребности и определить наиболее оптимальный из них.

Показатель	Финансирование инструментов собственности	Кредитное финансирование
Выручка от реализации, тыс. руб.	8500	8500
Себестоимость продукции, тыс. руб.	5600	5600
Процент за пользование кредитом, %	-	20
Дивиденды	1120	

Задача 3. Рассматриваются два разных плана финансирования приобретения оборудования стоимостью 5 млн. руб.:

1) Выпуск 8% -х облигаций.

2) Выпуск 7% -х привилегированных акций.

Известно, что общее количество обычных акций (номинальной стоимостью 100 руб.) составляет 50 000 шт. Прибыль до уплаты процентов и налогов оценивается в размере 3 млн. руб. Определить лучший план финансирования, вычислите прибыль на одну обыкновенную акцию для каждого плана. Решение задачи оформите в таблице.

Задача 4. Определить простую ставку процента, при которой первоначальный капитал в размере 24 тыс. руб. достигнет 30 тыс. руб. через 100 дней.

Задача 5. Дайте оценку экономической эффективности инвестиционных проектов.

Показатели	Проекты			
	А	Б	В	Г
1. Сумма инвестиций, тыс. руб.	25	28	27	31
2. Срок эксплуатации, лет	3	4	3	4
3. Чистая прибыль за год, тыс. руб.	7	7	6	8

Задача 6. Составить бизнес-план инвестиционного проекта, определяя его основные составляющие:

- описание бизнеса: описание бизнес идеи, инновационность идеи, социально-экономическое значение для страны или региона;
- ваш рынок: потенциальные клиенты, исследования рынка, конкурентные преимущества, основные конкуренты;
- расходы: первоначальные затраты, ежемесячные расходы;
- анализ сбыта: политика ценообразования, составление финансового плана, расчет показателей эффективности проекта.

3) по оценочному материалу «Контрольная работа»

1. Понятие и виды инвестиций.
2. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений.
3. Основные принципы анализа и оценки инвестиций.
4. Модель Г. Марковица, описывающая рациональный выбор инвестора.
5. Значение управления рисками для развития предпринимательства и инновационной деятельности в обществе.
6. Понятие финансовых потоков.
7. Понятие финансовой ренты. Определение ее будущей стоимости.
8. Определение настоящей стоимости финансовой ренты.
9. Понятие аннуитета. Расчет его настоящей стоимости.
10. Оценка будущей (наращенной) стоимости аннуитета.
11. Расчет простых и сложных процентных ставок процентов, определение эффективной процентной ставки.

12. Показатель оценки стоимости, его экономический смысл и применение для оценки инвестиций.
13. Определение дисконтированного срока окупаемости и его использование для целей инвестиционного анализа.
14. Понятие народно-хозяйственной оценки эффективности инвестиций и способы ее расчета.
15. Оценка бюджетной эффективности инвестиций и ее методики.
16. Структурное равновесие на товарных и ресурсных рынках как условие эффективной мотивации предпринимательской инвестиционной и инновационной активности.
17. Состав, функции и качество институтов рынка инвестиций как факторы, влияющие на инвестиционные процессы в государстве.
18. Финансово-инвестиционные институты, управляющие консервативными портфелями инвестиций. Оценка их инвестиционных функций.
19. Банковский кредит и лизинг в системе инструментов управления инвестициями. Оценка их стоимости.
20. Факторный анализ доходности и рисков текущих инвестиций.
21. Расчет и факторный анализ целевой прибыли от текущих инвестиций.
22. Использование показателя эффекта финансового рычага для факторного анализа доходности и рисков текущих инвестиций.
23. Влияние фактора ликвидности на доходность и риски инвестиционной деятельности. Показатели для анализа ликвидности инвестиционной деятельности.
24. Основные положения теории принятия решений в условиях риска и неопределенности. «Матрица решений».
25. Содержание и различия понятий риска и неопределенности, применяемых в сфере управления инвестиционной деятельностью.
26. Повышение рыночной стоимости фирмы на основе оптимизации использования внеоборотных активов. Фактор времени при оценке целесообразности и эффективности инновационных инвестиций.
27. Оценка возможностей повышения стоимости фирмы на основе управления структурой источников привлечения капитала. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.
28. Сущность инвестиционной политики организаций и принципы ее разработки.
29. Инвестиционная стратегия. Основные типы инвестиционной стратегии.
30. Оценка операционных рисков инвестиций на основе показателей дисперсии, среднеквадратического отклонения, коэффициента вариации.
31. Понятие акций. Определение доходности и рыночной стоимости акций, приносящих стабильные дивиденды.
32. Учет фактора ликвидности при управлении инвестициями. Расчет премии за ограничение ликвидности.
33. Оценка стоимости акций с постоянным темпом роста дивидендов.
34. Оценка стоимости акций, продаваемых на срок.
35. Оценка настоящей стоимости облигаций.
36. Понятие внутренней ставки доходности облигаций и ее определение.
37. Понятие портфеля финансовых инвестиций. Оценка доходности портфеля.
38. Оценка ожидаемой доходности рисковой ценной бумаги. Модель CAPM.
39. Коэффициент β и его экономический смысл, способ расчета.
40. Теория арбитражного ценообразования. Модель С. Росса, ее применение для оценки доходности и рисков инвестиций. Ее сравнительные преимущества и недостатки.
41. Методы формирования портфеля финансовых активов. Портфели Г. Марковица и Д. Тобина: формирование и управление.
42. Методы оптимизации структуры портфеля.
43. Стратегии управления портфелем рисковых активов.
44. Стратегия объединения рисковых и безрисковых активов.
45. Стратегии, нацеленные на уменьшение рыночного риска и риска случайной ошибки.

46. Проблемы оценки доходности и риска реальных инвестиций. Понятие портфеля реальных активов.
47. Сравнительные преимущества и недостатки оценки эффективности реальных инвестиций методом чистой приведенной стоимости.
48. Индекс доходности как инструмент оценки эффективности реальных инвестиций. Его сравнительные преимущества и недостатки.
49. Применение внутренней ставки доходности для оценки эффективности реальных инвестиций. Его сравнительные преимущества и недостатки.
50. Методы и показатели оценки рисков реальных инвестиций.
51. Оценка отдельных факторов риска реальных инвестиций на основе применения показателей чувствительности.
52. Использование производных финансовых инструментов для управления рисками. Хеджирование инвестиционных рисков.
53. Оценка влияния инфляции на результаты инвестиционных операций.
54. Методы отбора инвестиций для консервативного портфеля и управления им.
55. Методы отбора инвестиций для рискового портфеля.
56. Финансово-экономические институты, управляющие рисковым портфелем: инвестиционные компании и фонды, венчурные и хеджевые фонды. Оценка их роли в инвестиционных процессах.
57. Спекулятивный портфель и его инструменты управления.
58. Основные характеристики опционов, опционные стратегии.
59. Факторы коммерческого риска реализации инвестиционных проектов и их оценка на основе показателей запаса абсолютной и относительной финансовой прочности.
60. Управление текущей доходностью и рисками инвестиций на основе оценки и применения показателей операционного и финансового левериджа.
61. Обоснование и принятие решений в условиях риска на основе матрицы полезности.
62. Функции полезности и аксиомы Неймана и Моргенштерна, применяемые для управления инвестициями в условиях неопределенности.
63. Критерии Вальда и «Максимакса», применяемые для оценки вариантов инвестиций в условиях неопределенности.
64. Применение критериев Гурвица и Сэвиджа для отбора вариантов инвестиционных решений в условиях неопределенности.

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков

При изучении учебной дисциплины в течение 2 семестра обучающийся максимально может набрать 100 баллов. Минимальное количество баллов, необходимое для зачета по учебной дисциплине, составляет 60 баллов.

Система оценивания всех видов работ по учебной дисциплине «Инвестиционный менеджмент» приведена в таблицах критериев и шкал оценивания по оценочным материалам.

Текущий контроль знаний обучающихся осуществляется на основании оценки: систематичности и активности по каждой теме программного материала дисциплины; заинтересованного, творческого выполнения реферата.

Текущий контроль знаний обучающихся осуществляется с помощью собеседования, разноуровневых задач и заданий.

Для выполнения разноуровневых задач и заданий обучающийся должен пройти предварительную теоретическую подготовку на лекционных занятиях, а также при самостоятельном изучении литературных источников.

Контрольная работа по результатам изучения смысловых модулей проводится согласно графику проведения модульного контроля.