ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сведения о сертификате ЭП

Сертификат: 4187300118CCB3606C1AF1554B071263
Владелец: Бабин Владислав Николаевич
Действителен: с 08.12.2025 г. по 03.03.2027 г.

ФГБОУ ВО Университет биотехнологий

Кафедра учета и финансовых технологий

Рег. №ФЭ.04-18.0,1
«20» 01 2026г.

УТВЕРЖДЕН
на заседании кафедры
Протокол от «16» 01 2026 г. № 5
Заведующий кафедрой учета и финансовых технологий
_____ О.С. Шинделова
(подпись)

ФОНД

ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Б1.В.ДВ.01.01 Инвестиционный менеджмент
Шифр и наименование дисциплины

38.04.01 Экономика
Код и наименование направления подготовки

Финансовый менеджмент в условиях цифровизации
Направленность (профиль)

Новосибирск 2026

Паспорт
фонда оценочных средств

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1.	Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного анализа	ПК-3, ПК-4	Тест
2.	Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа	ПК-3, ПК-4	Тест
3.	Тема 3. Инвестиционный рынок	ПК-3, ПК-4	Тест
4.	Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта	ПК-3, ПК-4	Тест
5.	Тема 5. Анализ и оценка портфельных инвестиций в ценные бумаги	ПК-3, ПК-4	Тест
6.	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	ПК-3, ПК-4	Тест
7.	Тема 7. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	ПК-3, ПК-4	Тест
8.	Тема 8. Анализ эффективности лизинговых операций	ПК-3, ПК-4	Тест
9.	Тема 9. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»	ПК-3, ПК-4	Тест

МАТРИЦА СООТВЕТСТВИЯ КРИТЕРИЕВ ОЦЕНКИ УРОВНЮ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Критерии оценки	Уровень сформированности компетенций
Оценка по пятибалльной системе	
«*Отлично*»	«*Высокий уровень*»
«*Хорошо*»	«*Повышенный уровень*»
«*Удовлетворительно*»	«*Пороговый уровень*»
«*Неудовлетворительно*»	«*Не достаточный*»
Оценка по системе «зачет – незачет»	
«*Зачтено*»	«*Достаточный*»
«*Не зачтено*»	«*Не достаточный*»

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

1. Положение «О балльно-рейтинговой системе аттестации студентов (https://edubiotech.ru/file/403: режим доступа свободный);
2. Положение «О проведении текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся (https://edubiotech.ru/file/104821: режим доступа свободный).

1. Описание оценочных средств по разделам (темам) дисциплины

Тема 1. «Экономическая сущность инвестиционного анализа»

1. Финансовые инвестиции могут быть направлены на:
1) новое строительство;
2) приобретение объектов тезаврации;
3) реконструкцию действующего предприятия;
4) приобретение ценных бумаг;
5) повышение квалификации сотрудников.

2. Реальные инвестиции могут быть направлены на:
1) новое строительство;
2) приобретение лицензий, патентов;
3) реконструкцию действующего предприятия;
4) приобретение ценных бумаг;
5) повышение квалификации сотрудников.

3. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:
1) исполнитель работ;
2) заказчик;
3) инвестор;
4) пользователь результатов инвестиций.

4. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:
1) исполнитель работ;
2) заказчик;
3) инвестор;
4) пользователь результатов инвестиций.

5. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:
1) исполнитель работ;
2) заказчик;
3) инвестор;
4) пользователь результатов инвестиций

6. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:
1) исполнитель работ;
2) заказчик;
3) инвестор;
4) пользователь результатов инвестиций.

7. Найдите ошибку
Особенности процесса инвестирования:
1) приводит к росту капитала;
2) имеет долгосрочный характер;
3) осуществляется только в виде вложения денежных средств;
4) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты.

8. Классификация инвестиций по формам собственности:

1) муниципальные;

2) государственные;

3) частные;

4) предпринимательские.

9. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

1) прямые;

2) государственные;

3) непрямые;

4) долгосрочные.

10. Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;

2) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;

3) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

11. Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;

2) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;

3) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

Тема 2. «Теоретические основы инвестиционного анализа»

1. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

1) с первоначальной инвестиции;

2) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;

3) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.

2. Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала FV и процентной ставке г требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования п, называется:

1) дисконтированием стоимости капитала;

2) мультиплицированием стоимости капитала;

3) наращением стоимости капитала.

3. Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной единицы будущего:

1) мультиплицирующий;

2) дисконтирующий.

4. Термин «Дисконтирование» означает:

1) Расчёт эффекта, выражающего абсолютный результат инвестиционной деятельности

2) Расчёт нормы рентабельности, который показывает максимально допустимый относительный уровень расходов по данному инвестиционному проекту

3) Расчёты, обеспечивающие повышение конкурентоспособности предприятия

4) Приведение стоимостной величины, относящейся к будущему, к некоторому более раннему моменту времени

5. Если номинальная процентная ставка составляет 10%, а темп инфляции определён в 4% в год, то реальная процентная ставка составит:

1) 0,14

2) 0,06

3) 0,25

4) 0,04

6. Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:

1) инфляции;

2) разновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков;

3) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов;

4) значительных инвестиционных затратах.

Тема 3. «Инвестиционный рынок»

1. Маркетинговая стратегия при разработке инвестиционного проекта

1) анализ спроса

2) исследование рынка и разработка стратегии поведения фирмы (предприятия) на нем после реализации проекта

3) анализ спроса и конкуренции

2. Региональная инвестиционная программа – это …

1) привлечение средств областного и муниципальных (районы бюджетов

2) набор инвестиционных проектов

3) форма организации развития региона с выделением приоритетных направлений инвестиционных затрат

3. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает …

1) наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)

2) анализ текущей конъюнктуры

3) прогнозирование конъюнктуры рынка

4.Рынок объектов реального инвестирования

1) рынок недвижимости

2) рынок капиталов

3) земельный рынок

Тема 4. «Методы оценки эффективности инвестиционного проекта»

1. Срок окупаемости инвестиционного проекта — это:

1) срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;

2) срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;

3) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.

2. Предынвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

1) разработку бизнес-плана проекта;

2) маркетинговые исследования;

3) ввод в действие основного оборудования; закупку оборудования; производство продукции.

3. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

1) разработку бизнес-плана проекта;

2) маркетинговые исследования;

3) закупку оборудования;

4) строительство;

5) производство продукции.

4. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

1) текущий мониторинг экономических показателей;

2) создание дилерской сети;

3) финансирование проекта;

4) планирование сроков осуществления проекта.

5. Проект признается эффективным, если:

1) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;

2) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;

3) доходы по проекту равны затратам по нему;

4) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

6. В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

1) срок окупаемости;

2) чистую приведенную стоимость;

3) внутреннюю норму доходности;

4) учетную норму рентабельности.

7. В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают:

1) срок окупаемости;

2) минимум приведенных затрат;

3) чистую приведенную стоимость;

4) учетную норму рентабельности.

8. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:

1) положительная;

2) максимальная;
3) равна единице;
4) минимальная.

9. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV
1) уменьшается;
2) увеличивается;
3) остается неизменным.

10. В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:
1) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;
2) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;
3) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку.

11. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:
1) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;
2) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;
3) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

12. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:
1) меньше ставок по банковским депозитам;
2) больше уровня инфляции;
3) превосходит стоимость вложенного капитала.

13. Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:
1) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
2) дисконтированным периодом окупаемости;
3) показателем чистой приведенной стоимости проекта.

Тема 5. «Анализ и оценка портфельных инвестиций в ценные бумаги»

1. Выбрать верное утверждение.
1) Для реализации бизнес-плана важно, чтобы оргструктура управления соответствовала принятой стратегии и кадровой политики предприятия;
2) Организационная структура управления не является основанием для разработки штатного расписания;
3) Организационная структура управления служит основанием для разработки штатного расписания;
4) Верно только 1
5) Верно только 2
6) Верно только 3
7) Верно 1 и 2

8) Верно 1 и 3

2. Финансовый раздел бизнес-плана включает в себя разработку трех основных документов:

1) План прибылей и убытков;
2) Реестр цен;
3) План денежных потоков;
4) Баланс;
5) 1,2, 3;
6) 1,3,4;
7) 2,3,4;
8) Нет правильного ответа;
9) Все ответы верны.

3. Предпринимателям и менеджерам финансовый план показывает:

1) Какое соотношение запланированных доходов от продаж и ожидаемых расходов;
2) На какую прибыль можно рассчитывать в результате осуществления проекта и реализации выбранной стратегии;
3) Когда и откуда ожидается поступление денежных средств;
4) Каким будет финансовое положение предприятия к концу года;
5) Все ответы верны;

4. Потенциальным инвесторам(кредиторам) финансовый план позволяет получить ответы на вопросы:

1) Сколько реально потребуется денежных средств;
2). На получение какой прибыли можно рассчитывать;
3) Какова экономическая эффективность проекта;
4) Верно 1 и 2;
5) Верно 1 и 3;
6) Верно 2 и 3
7) Верно 1
8) Верно 1, 2, 3.

5. Финансовый документ, который отражает доходы, расходы и финансовые результаты деятельности предприятия за определенный период:

1) План денежных потоков;
2) План прибылей и убытков;
3) Реестр цен;
4) Баланс;
5) Нет правильного ответа;

6. Показывает потоки денежных средств предприятия от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия за период:

1) План денежных потоков;
2) План прибылей и убытков;
3) Реестр цен;
4) Баланс;
5) Нет правильного ответа.

Тема 6. «Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска»

1. Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта – это:

1) элиминирование;

2) анализ чувствительности;

3) интегрирование;

4) дифференциация.

2. Разновидностью какого метода оценки риска можно рассматривать метод Монте-Карло?

1) анализа уместности затрат;

2) имитационного моделирования;

3) экспертного;

4) анализа чувствительности.

3. Инвестиционный риск – это:

1) оценка возможности возникновения неблагоприятных последствий

2) возможная потеря, вызванная наступлением неблагоприятных событий

3) возможность того, что реальный будущий доход будет отличаться от ожидаемого

4) нет верного ответа

4. Какой из перечисленных ниже методов относится к методам количественной оценки рисков:

1) метод Делфи;

2) анализ безубыточности;

3) экспертный;

4)аналогий

5. Фирма для учета риска инвестиционного проекта добавила к ставке дисконта 10% на основании анализа рисков аналогичных проектов. Можно ли считать, что в этом случае фирма учла риск инвестирования?

1) да, таким образом можно учесть риск проекта;

2) нет, так как при дисконтировании риск более отдаленных во времени сумм уменьшается;

3) да, но только для проектов с оптимальным сроком окупаемости;

4) нет, так как для инвестиционного проекта невозможно указать единую поправку на риск для каждого шага расчета.

6. Можно ли утверждать, что риск хорошо диверсифицированного портфеля является практически только систематическим?

а) да;

б) нет;

в) да, но только если портфель формируется из акций промышленного предприятия;

г) да, но только при формировании портфеля на длительный срок.

7. Какой из перечисленных ниже способов снижения риска можно использовать при портфельном инвестировании?

1) хеджирование;

2) распределение риска во времени;

3) пассивный способ управления портфелем;

4) страхование;

5) все перечисленные способы.

Тема 7. «Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта»

1. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:

1) агрессивный;
2) умеренно-агрессивный;
3) консервативный;
4) нейтральный.

2. Для нахождения коэффициентов α и β регрессионной модели используется метод наименьших квадратов. Это означает, что при вычислении данных коэффициентов необходимо, чтобы:

1) сумма квадратов коэффициентов α принимала минимальное значение;
2) была минимальной сумма дисперсий доходностей акций портфеля;
3) была минимальной сумма квадратов случайной ошибки;
4) сумма квадратов доходностей исследуемой акции становилась минимальной.

3. Что такое «граница эффективных портфелей» в модели Г. Марковица?

1) совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля;
2) совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна;
3) прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению;
4) линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии.

4. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:

1) агрессивный;
2) умеренно-агрессивный;
3) консервативный;
4) нейтральный.

Тема 8. «Анализ эффективности лизинговых операций»

1. Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать «доход»?

1) дивидендов;
2) дисконтного дохода;
3) купонного дохода;
4) курсовой разницы.

2. Можно ли считать прямой иностранной инвестицией покупку иностранным инвестором ценных бумаг российских эмитентов?

1) нет, приобретение ценных бумаг принято относить к портфельному, а не к прямому инвестированию;
2) да, если иностранный инвестор приобретет ценных бумаг любого вида (акций и облигаций) на сумму, превышающую 10% уставного капитала;
3) да, если на биржевых торгах будет приобретено голосующих акций в количестве не менее 10% уставного капитала;

4) да, если на биржевых торгах будет приобретено голосующих акций на сумму не менее 10% уставного капитала.

3. По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели?

1) по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг;

2) по степени риска и реакции на темпы инфляции;

3) по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля;

4) по степени риска и длительности холдингового периода.

4. Если инвестор сформировал «портфель роста», то:

1) он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле;

2) его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции;

3) он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;

4) его надежды связаны с ростом ВВП.

5. Коэффициенты α и β регрессионной модели выбираются таким образом, чтобы ожидаемая доходность портфеля была максимальной при любом заранее установленном уровне риска.

1) да, это утверждение верно;

2) это определяется целями инвестора;

3) нет, принципы вычисления этих коэффициентов другие;

4) это зависит от степени коррелированности доходности акций портфеля.

6. С помощью какого показателя можно оценить степень точности регрессионного уравнения?

1) коэффициента α регрессионной модели;

2) коэффициента β регрессионной модели;

3) квадрата коэффициента корреляции;

4) ожидаемой доходности портфеля.

7. Диверсификация портфеля понижает риск

1) при некоррелированных доходностях ценных бумаг

2) при коррелированных доходностях ценных бумаг

3) Коэффициенте корреляции доходностей ценных бумаг равном 1

8. Что понимается под «ожидаемой доходностью» E(r) отдельной акции в модели Г. Марковица?

1) взвешенная величина доходностей акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы;

2) средняя величина доходностей акций, при которой сумма случайных ошибок равняется нулю;

3) средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходностей акций;

4) значение доходности акции, при котором дисперсия случайной ошибки минимальна.

9. Коэффициент β показывает:

1) системный риск портфеля ценных бумаг

2) тангенс угла наклона линии регрессии

3) отношение инвестора к риску.

Тема 9. «Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации»»

1. Цена капитала предприятия это…
1) Банковский процент по которому можно взять кредит в настоящее время
2) Процент, который нужно заплатить за привлечение единицы капитала
3) То же что и цена предприятия, как субъекта на рынке капитала.

2. Что из перечисленного ниже можно относить к внутренним источникам финансирования проекта?
1) средства, полученные за счет размещения облигаций;
2) прямые иностранные инвестиции;
3) ассигнования из федерального бюджета;
4) реинвестируемая часть чистой прибыли.

3. Фирма для анализа риска инвестиционного проекта решила воспользоваться данными о последствиях воздействия подобных неблагоприятных факторов на другие проекты, реализованные ранее. Можно предполагать, что в этом случае фирма воспользовалась методом:
1) экспертных оценок;
2) анализа уместности затрат;
3) анализа чувствительности затрат;
4) аналогий.

4. Капитал, полученный за счёт эмиссии облигаций относится
1) к собственному капиталу
2) к заёмному капиталу

5. Источниками финансирования инвестиций могут выступать:
1) Собственные финансовые средства;
2) Ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
3) Иностранные инвестиции;
4) Все ответы верны.

6. Предприятие реинвестирует часть чистой прибыли в новый инвестиционный проект
1) стоимость реинвестированного капитала равна 0;
2) стоимость реинвестированного капитала больше 0

7. Предприятие реинвестирует часть чистой прибыли в новый инвестиционный проект
1) стоимость реинвестированного капитала равна 0;
2) стоимость реинвестированного капитала больше 0

8. Стоимость обыкновенных акций увеличится при
1) увеличении дивидендов
2) уменьшении дивидендов
3) неизменной величине дивидендов

9. Для какой-то акции А значение коэффициента $\beta a = -2{,}2$.
Что это означает?
1) такого не может быть, т.к. коэффициенты β всегда положительны;
2) в изменениях доходностей акций портфеля превалируют обратные тенденции;

3) в изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля превалируют обратные тенденции, причем доходности акции А более рисковые, чем рынок в целом;

4) в изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля превалируют обратные тенденции, причем доходности акции А менее рисковые, чем рынок в целом.

10. Договор операционного лизинга заключается на срок:
1) меньший срока службы предмета лизинга
2) больший срока службы предмета лизинга
3) равный сроку службы предмета лизинга

11. Договор финансового лизинга заключается на срок:
1) меньший срока службы предмета лизинга
2) больший срока службы предмета лизинга
3) равный сроку службы предмета лизинга

12. Договор финансового лизинга заключается на срок:
1) меньший срока службы предмета лизинга
2) больший срока службы предмета лизинга
3) равный сроку службы предмета лизинга

Критерии оценки:
-90% и более правильных ответов – 5 баллов;
-70% и более правильных ответов – 4 балла;
-40% и более правильных ответов – 3 балла;
-менее 40% правильных ответов – 0 баллов.

2. Тематика контрольных работ

1. Экономическое содержание, особенности и цели инвестиционного процесса.
2. Инвестиционная активность как фактор экономического роста.
3. Анализ трактовок понятия «инвестиции» в научной и практической литературе
4. Анализ структуры капитальных вложений по критериям: отраслевому, по формам собственности, по источникам финансирования и др.
5. Особенности осуществления финансовых инвестиций в России.
6. Роль государства в регулировании инвестиционной активности
7. Характеристика современной инвестиционной политики в России
8. Анализ состояния рынка инвестиционных товаров в РФ.
9. Анализ динамики реальных инвестиций в России за последние пять лет (15 лет).
10. Понятие инвестиционного климата и его характеристика в современной России.
11. Понятие действительного и фиктивного капитала. Роль финансовых инвестиций в инвестиционном процессе.
12. Оптимизация отраслевой структуры инвестиций и экономический рост государства.
13. Связь между социальным и политическим положением в обществе и активностью инвестиционного процесса.
14. Свободные экономические зоны и региональная структура инвестиций
15. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе.
16. Оценка эффективности инвестиций в природоохранную деятельность предприятий.
17. Оценка эффективности инвестиций в сферу высшего образования.
18. Оценка эффективности инвестиций в форме слияний и поглощений.
19. Рентабельность инвестиций в маркетинг.
20. Рентабельность инвестиций в продажи.
21. Социальная эффективность инвестиций в материальное производство.

Критерии оценивания результатов выполнения <u>контрольных работ:</u>

– оценка «отлично» выставляется при правильно выполненной задаче, аккуратно и чисто, в соответствии с требованиями, оформленном решении;

– оценка «хорошо» выставляется при правильно решенной задаче и при наличии в ходе выполнения незначительных помарок;

– оценка «удовлетворительно» выставляется, если после проверки в задаче будут исправлены все ошибки и она будет оформлена в соответствии с пунктом выше.

– во всех остальных случаях работа не засчитывается и выдается другой вариант.

ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Список вопросов для подготовки к экзамену

1. Понятие, цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
2. Инвестиции: понятие, классификация, структура.
3. Понятие инвестиционной деятельности. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
4. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
5. Группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе.
6. Инвестиционный проект и его виды.
7. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
8. Бизнес-план инвестиционного проекта.
9. Формы и источники финансирования инвестиционных проектов.
10. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на простых учётных и на дисконтированных оценках величины денежных потоков.
11. Денежные потоки в инвестиционной деятельности. Прямой и косвенный методы определения величины денежных потоков
12. Портфель ценных бумаг. Особенности портфельного инвестирования в ценные бумаги.
13. Методы управления инвестиционным портфелем.
14. Теория оптимизации инвестиционного портфеля Г. Марковца.
15. Теория оптимизации инвестиционного портфеля В. Шарпа.
16. CAPM- модель и её применение в инвестиционном анализе.
17. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения.
18. Учёт влияния инфляции при оценке инвестиционных проектов.
19. Риски инвестирования и их учёт при определении эффективности инвестиционных проектов.
20. Понятие цены капитала.
21. Алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций (обыкновенных и привилегированных), нераспределенной прибыли предприятия.
22. Эффективная годовая процентная ставка: понятие, расчёт, использование в инвестиционном анализе.
23. Средняя взвешенная цена финансирования инвестиционного проекта.
24. Предельная цена капитала инвестиционного проекта.
25. Лизинговые операции в инвестиционной деятельности.
26. Сущность методики сравнительного анализа лизинга и банковского кредитования на приобретение оборудования

Критерии оценки знаний студентов на экзамене:

– отметка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

– отметка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

– отметка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, демонстрирует недостаточно систематизированы теоретические знания программного материала, допускает неточности,

недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.

– отметка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки при его изложении, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Задания для оценки сформированности компетенции ПК-3:

Задание 1. Что такое инвестиционный портфель?

А) Совокупность ценных бумаг и других активов, собранных для достижения конкретных инвестиционных целей.

Б) План по вложению всех личных сбережений в один наиболее доходный актив.

В) Отчет о прибылях и убытках компании за последний квартал.

Г) Список потенциальных объектов для инвестиций без фактических вложений.

Правильный ответ: А

Задание 2. Какова основная цель диверсификации портфеля?

А) Максимизировать доходность любой ценой.

Б) Снизить несистематический (специфический) риск.

В) Увеличить оборачиваемость активов.

Г) Упростить процесс управления активами.

Правильный ответ: Б

Задание 3. Какой показатель используется для оценки доходности актива с учетом принимаемого риска?

А) Коэффициент текущей ликвидности.

Б) Внутренняя норма доходности (IRR).

В) Коэффициент бета (β).

Г) Чистая приведенная стоимость (NPV).

Правильный ответ: В

Задание 4. Что описывает гипотеза эффективного рынка (EMH)?

А) Рынки всегда движутся в соответствии с долгосрочными трендами.

Б) Цены на активы полностью отражают всю доступную информацию.

В) Профессиональные управляющие всегда могут «побить» рынок.

Г) Государственное регулирование необходимо для эффективности рынка.

Правильный ответ: Б

Задание 5. Что такое «альфа» (α) в инвестиционном анализе?

А) Мера волатильности актива по отношению к рынку.

Б) Показатель избыточной доходности портфеля по сравнению с ожидаемой доходностью на основе его риска.

В) Общая доходность рынка за период.

Г) Комиссия, взимаемая управляющим фондом.

Правильный ответ: Б

Задание 6. Какая из перечисленных стратегий является примером пассивного инвестирования?

А) Активная торговля на новостях.

Б) Попытки найти недооцененные акции с помощью фундаментального анализа.

В) Инвестирование в индексный фонд, отслеживающий индекс S&P 500.

Г) Использование технического анализа для определения точек входа и выхода.

Правильный ответ: В

Задание 7. Что такое «сложный процент»?

А) Процентная ставка, скорректированная на уровень инфляции.

Б) Начисление процентов как на первоначальную сумму, так и на проценты, накопленные за предыдущие периоды.

В) Процентная ставка по кредиту с плавающим графиком платежей.

Г) Фиксированная комиссия за управление активами.

Правильный ответ: Б

Задание 8. Какой риск невозможно устранить с помощью диверсификации?

А) Систематический (рыночный) риск.

Б) Риск банкротства отдельной компании.

В) Отраслевой риск.

Г) Операционный риск конкретной фирмы.

Правильный ответ: А

Задание 9. Что измеряет показатель дюрации (duration) для облигации?

А) Срок до погашения облигации.

Б) Чувствительность цены облигации к изменению процентных ставок.

В) Кредитный риск эмитента.

Г) Купонную доходность облигации.

Правильный ответ: Б

Задание 10. В чем заключается основной принцип модели оценки капитальных активов (CAPM)?

А) Ожидаемая доходность актива равна безрисковой ставке плюс премия за риск, умноженная на коэффициент бета.

Б) Стоимость компании равна сумме всех ее будущих денежных потоков.

В) Цена опциона зависит от волатильности базового актива.

Г) Рынок всегда иррационален в краткосрочной перспективе.

Правильный ответ: А

Задание 11. Что такое IRR (внутренняя норма доходности)?

А) Отношение прибыли к сумме инвестиций.

Б) Ставка дисконтирования, при которой NPV проекта равна нулю.

В) Срок окупаемости инвестиционного проекта.

Г) Годовая процентная ставка по кредиту.

Правильный ответ: Б

Задание 12. Какое из утверждений лучше всего описывает «систематический риск»?

А) Риск, связанный с забастовкой на заводе конкретной компании.

Б) Риск, связанный с общим экономическим спадом, затрагивающим весь рынок.

В) Риск неудачного запуска нового продукта одной фирмой.

Г) Риск, связанный с судебным иском против генерального директора компании.

Правильный ответ: Б

Задание 13. Что является ключевой особенностью венчурных инвестиций?

А) Низкий риск и стабильная, предсказуемая доходность.

Б) Инвестиции в зрелые компании с устойчивой долей рынка.

В) Высокий риск в обмен на потенциально неограниченную доходность при вложениях в стартапы.

Г) Вложения исключительно в государственные облигации.

Правильный ответ: В

Задание 14. Что означает термин «ликвидность» применительно к активу?
А) Способность актива приносить высокий доход.
Б) Уровень риска, связанный с владением активом.
В) Возможность быстро и без существенной потери стоимости продать актив.
Г) Срок, на который сделан вклад.
Правильный ответ: В

Задание 15. Какой из этих активов исторически считается практически безрисковым?
А) Акции технологических компаний.
Б) Криптовалюта.
В) Государственные облигации США.
Г) Венчурные инвестиции в стартап.
Правильный ответ: В

Задание 16. Сравните фундаментальный и технический анализ. В чем их принципиальные различия, какие инструменты использует каждый из подходов, и в каких рыночных условиях каждый из них наиболее эффективен?
Ответ: _____

Задание 17. Объясните концепцию соотношения «риск-доходность». Почему инвесторы требуют более высокой ожидаемой доходности за принятие на себя большего риска?
Ответ: _____

Задание 18. Опишите процесс формирования инвестиционного портфеля для клиента с консервативным профилем.
Ответ: _____

Задание 19. В чем разница между активной и пассивной стратегиями управления портфелем?
Ответ: _____

Задание 20. Что такое ESG-инвестирование?
Ответ: _____

Задание 21. Объясните концепцию «эффективной границы» (Efficient Frontier) в современной портфельной теории.
Ответ: _____

Задание 22. Проанализируйте роль макроэкономических факторов (таких как инфляция, процентные ставки, ВВП) в инвестиционном процессе.
Ответ: _____

Задание 23. Что такое поведенческие финансы?
Ответ: _____

Задание 24. Сравните акции и облигации как классы активов.
Ответ: _____

Задание 25. Объясните, как работает модель дисконтированных денежных потоков (DCF).

Ответ: _____

Задание 26. Что такое альтернативные инвестиции?

Ответ: _____

Задание 27. Опишите процесс оценки эффективности управления инвестиционным портфелем.

Ответ: _____

Задание 28. В чем заключается разница между долларовым усреднением (DCA) и единовременным инвестированием (LSI)?

Ответ: _____

Задание 29. Объясните концепцию «премии за неликвидность».

Ответ: _____

Задание 30. Какова роль инвестиционного мандата?

Ответ: _____

Задания для оценки сформированности компетенции ПК-4:

Задание 1. Что такое «трекинг-ошибка» в контексте управления портфелем?

А) Разница между доходностью портфеля и доходностью бенчмарка.

Б) Стандартное отклонение разницы между доходностью портфеля и доходностью его бенчмарка.

В) Процент активов, которые не удалось продать в течение дня.

Г) Ошибка в прогнозе будущих процентных ставок.

Правильный ответ: Б

Задание 2. Какая из перечисленных стратегий относится к категории «умной бета»?

А) Инвестирование в индексный фонд с взвешиванием по рыночной капитализации.

Б) Стратегия, основанная на акциях с самой высокой дивидендной доходностью.

В) Ежедневная спекулятивная торговля фьючерсами.

Г) Полное копирование состава индекса NASDAQ.

Правильный ответ: Б

Задание 3. Что утверждает «теорема разделения» Джеймса Тобина?

А) Решение об инвестировании можно разделить на два независимых этапа: определение оптимального рискового портфеля и выбор пропорции между ним и безрисковым активом.

Б) Инвестор должен всегда разделять свой капитал поровну между акциями и облигациями.

В) Рисковые и безрисковые активы не могут находиться в одном портфеле.

Г) Выбор активов зависит исключительно от возраста инвестора.

Правильный ответ: А

Задание 4. В чем заключается главная цель применения стратегии хеджирования?

А) Максимизация абсолютной доходности портфеля.

Б) Полное устранение или снижение риска неблагоприятного изменения цены базового актива.

В) Увеличение волатильности портфеля для получения сверхдоходности.

Г) Снижение транзакционных издержек при частой торговле.

Правильный ответ: Б

Задание 5. Что такое «короткая продажа»?

А) Продажа актива, которым инвестор владеет менее одного года.

Б) Продажа актива, взятого в долг у брокера, с целью его последующего выкупа по более низкой цене.

В) Продажа актива с немедленной поставкой за наличные.

Г) Продажа части позиции в портфеле для фиксации прибыли.

Правильный ответ: Б

Задание 6. Объясните концепцию «инвестиционного стиля». Опишите основные отличия между стилями «стоимостное инвестирование» и «ростовое инвестирование».

Ответ: _____

Задание 7. Что такое «коэффициент Шарпа» и как он рассчитывается?

Ответ: _____

Задание 8. В чем разница между их использованием для хеджирования (снижения риска) и для спекуляции (увеличения риска

Ответ: _____

Задание 9. Раскройте суть концепции «пост-торгового анализа» (post-trade analysis).

Ответ: _____

Задание 10. Сравните подходы «сверху вниз» (top-down) и «снизу вверх» (bottom-up) в управлении активами.

Ответ: _____

Критерии оценки результатов:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он отвечает верно на 80-100% вопросов.

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он отвечает верно на 70-79% вопросов.

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он отвечает верно на 60-69% вопросов.

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не освоил материал темы, дает менее 60% правильных ответов.