

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный аграрный университет»

Институт экономики и управления
Кафедра экономики и бухгалтерского учёта

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
текущего контроля/промежуточной аттестации обучающихся при
освоении ОПОП ВО

по дисциплине
«ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА»

Уровень высшего образования
БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность образовательной программы (профиль)
Финансы и кредит

Очная форма обучения

Год начала подготовки – 2025

Санкт-Петербург
2025 г.

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Таблица 1

№	Формируемые компетенции	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочное средство
1.	УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности ИУК-10.2. Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски знать: методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски уметь: применять методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски владеть: методами личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски	Раздел 1.	Тесты
2	ПК-1. Способен проводить мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков ИПК-1.2. Использует современные информационные технологии и программные средства для разработки стратегии инвестирования на финансовом рынке и формирования оптимального инвестиционного портфеля знать: характеристики финансовых продуктов и услуг, технологии сбора первичной финансовой информации и формирования оптимального инвестиционного портфеля, основы	Раздел 2.	

	инвестиционного менеджмента и инвестиционного маркетинга уметь: производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг владеть: алгоритмом проведения исследования финансового рынка и изучения предложений финансовых услуг для разработки стратегии инвестирования на финансовом рынке и формирования оптимального инвестиционного портфеля		
3	ПК-6. Способен осуществлять эффективную деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и иными активами клиентов в условиях риска ИПК-6.2. Проводит инвестиционный анализ и осуществляет консультирование физических и юридических лиц по вопросам вложения денежных средств в ценные бумаги и иные финансовые инструменты с позиции соотношения доходности и рисков знать: состояние текущей конъюнктуры рынка ценных бумаг, законодательство по ценным бумагам и защите прав инвесторов и акционеров. уметь: проводить инвестиционный анализ и осуществлять консультирование физических и юридических лиц по вопросам вложения денежных средств в ценные бумаги и иные финансовые инструменты с позиции соотношения доходности и рисков владеть: методикой консультирования по поводу различных способов инвестирования с использованием возможностей индивидуального и коллективного инвестирования, прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг	Раздел 2.	Тесты

2. ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Таблица 2

№	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1.	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося	Фонд тестовых заданий

3. ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

Таблица 3

Планируемые результаты освоения компетенции	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично	
УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности					
ИУК-10.2. Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски					
Знать методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски	Уровень знаний неудовлетворительный, имеются серьезные и существенные ошибки	Минимально допустимый уровень знаний, допущены отдельные серьезные ошибки	Уровень знаний средний с отдельными негрубыми ошибками	Уровень знаний отличный без ошибок	Тесты
Уметь применять методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует	При решении тестов отсутствуют необходимые умения, допущены серьезные ошибки	Проявлены минимальные умения при решении тестов с отдельными серьезными ошибками	Проявлены основные умения при решении тестов, задания решены с отдельными негрубыми ошибками	Проявлены отличные умения, решены все задания практически без ошибок	Тесты

собственные экономические и финансовые риски					
Владеть методами личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски	При решении тестов отсутствуют базовые навыки, допущены серьезные ошибки	Имеются минимальные навыки для решения заданий с отдельными серьезными ошибками	Показаны хорошие навыки при решении заданий, но с допущением отдельных ошибок	Показаны отличные навыки при решении заданий практически без ошибок	Тесты
ПК-1. Способен проводить мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков					
ИПК-1.2. Использует современные информационные технологии и программные средства для разработки стратегии инвестирования на финансовом рынке и формирования оптимального инвестиционного портфеля					
Знать характеристики финансовых продуктов и услуг, технологии сбора первичной финансовой информации и формирования оптимального инвестиционного портфеля, основы инвестиционного менеджмента и инвестиционного маркетинга	Уровень знаний неудовлетворительный, имеются серьезные и существенные ошибки	Минимально допустимый уровень знаний, допущены отдельные серьезные ошибки	Уровень знаний средний с отдельными негрубыми ошибками	Уровень знаний отличный без ошибок	Тесты
Уметь	При решении тестов	Проявлены минимальные	Проявлены основные	Проявлены отличные	Тесты

производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг	отсутствуют необходимые умения, допущены серьезные ошибки	умения при решении тестов с отдельными серьезными ошибками	умения при решении тестов, задания решены с отдельными негрубыми ошибками	умения, решены все задания практически без ошибок	
Владеть алгоритмом проведения исследования финансового рынка и изучения предложений финансовых услуг для разработки стратегии инвестирования на финансовом рынке и формирования оптимального инвестиционного портфеля	При решении тестов отсутствуют базовые навыки, допущены серьезные ошибки	Имеются минимальные навыки для решения заданий с отдельными серьезными ошибками	Показаны хорошие навыки при решении заданий, но с допущением отдельных ошибок	Показаны отличные навыки при решении заданий практически без ошибок	Тесты
ПК-6. Способен осуществлять эффективную деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и иными активами клиентов в условиях риска					
ИПК-6.2. Проводит инвестиционный анализ и осуществляет консультирование физических и юридических лиц по вопросам вложения денежных средств в ценные бумаги и иные финансовые инструменты с позиции соотношения доходности и рисков					
Знать состояние текущей конъюнктуры рынка ценных бумаг, законодательство по ценным бумагам и защите прав инвесторов и акционеров.	Уровень знаний неудовлетворительный, имеются серьезные и существенные ошибки	Минимально допустимый уровень знаний, допущены отдельные серьезные ошибки	Уровень знаний средний с отдельными негрубыми ошибками	Уровень знаний отличный без ошибок	Тесты
Уметь проводить инвестиционный анализ и осуществлять консультирование физических и юридических лиц по вопросам вложения	При решении тестов отсутствуют необходимые умения, допущены серьезные ошибки	Проявлены минимальные умения при решении тестов с отдельными серьезными ошибками	Проявлены основные умения при решении тестов, задания решены с отдельными негрубыми ошибками	Проявлены отличные умения, решены все задания практически без ошибок	Тесты

денежных средств в ценные бумаги и иные финансовые инструменты с позиции соотношения доходности и рисков.					
Владеть методикой консультирования по поводу различных способов инвестирования с использованием возможностей индивидуального и коллективного инвестирования, прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг	При решении тестов отсутствуют базовые навыки, допущены серьезные ошибки	Имеются минимальные навыки для решения заданий с отдельными серьезными ошибками	Показаны хорошие навыки при решении заданий, но с допущением отдельных ошибок	Показаны отличные навыки при решении заданий практически без ошибок	Тесты

4. ПЕРЕЧЕНЬ КОНТРОЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ И ИНЫХ МАТЕРИАЛОВ, НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

4.1. Типовые задания для текущего контроля успеваемости

4.1.1. Тесты

Задания для оценки компетенции

УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности.

ИУК-10.2. Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски.

1. Себестоимость продукции в прошлом году – 1735 тыс. руб., а выручка – 2634 тыс. руб. В отчетном году выручка выросла на 12%. Определите прирост затрат в отчетном году под влиянием роста продаж:
 - a. 316,1 тыс. руб.
 - b. 208,2 тыс. руб.
 - c. 259,3 тыс. руб.
 - d. 397,2 тыс. руб.
2. Компания планирует себестоимость реализованной продукции 2 млн. руб., в том числе постоянные затраты – 400 тыс. руб. и переменные затраты 75% от объема чистой реализации. Какой планируется объем чистой реализации:
 - a. 2 400 000
 - b. 3 200 000
 - c. 2 133 333
 - d. 2 666 666
3. Рассчитайте длительность оборота капитала организации, если рентабельность продаж равна 20%, прибыль до налогообложения 12 млн. руб., средняя годовая стоимость капитала 50 млн. руб.:
 - a. 210 дней
 - b. 120 дней
 - c. 300 дней
 - d. 432 дней
4. Рассчитать величину отвлечения средств в дебиторскую задолженность, если среднемесячная реализация продукции составляет 900 млн. руб., из которой 60% оплачивается в момент отгрузки, средний период погашения дебиторской задолженности равен 50 дней:
 - a. 600 млн. руб.

- b. 300 млн. руб.
 - c. 900 млн. руб.
 - d. 200 млн. руб.
5. По какой минимальной цене можно продавать продукцию (для безубыточности), если удельные переменные затраты – 600 руб., объем продукции 500 шт., сумма постоянных затрат – 1000 тыс. руб.:
- a. 240 руб.
 - b. 2600 руб.
 - c. 840 руб.
 - d. 800 руб.
6. 250 тыс. руб. инвестированы на 4 года под 6% годовых. Определите сумму сложных процентов к концу срока:
- a. 65,62 тыс. руб.
 - b. 98,50 тыс. руб.
 - c. 87,23 тыс. руб.
7. Рассчитайте будущую стоимость с исходной суммы в 1000 руб. при размещении ее в банке на условиях начисления простых процентов, если: годовая ставка – 20%, период наращения 180 дней:
- a. 1100 руб.
 - b. 909 руб.
 - c. 1095 руб.
8. Чтобы через два года капитал инвестора составил 75 млн. руб. при годовой ставке доходности в 25%, его первоначальные вложения должны составлять:
- a. 48 млн. руб.
 - b. 50 млн. руб.
 - c. 60 млн. руб.
9. Банк предлагает 17% годовых за размещение денежных средств на открываемых им депозитных счетах. Используя формулу дисконтирования, рассчитайте размер первоначального вклада, чтобы через 4 года иметь на счете 180 тыс. руб.:
- a. 101,25 тыс. руб.
 - b. 96,12 тыс. руб.
 - c. 91,44 тыс. руб.
10. Предприятие вложило 150 тыс. рублей на банковский депозит по ставке 17% годовых сроком на пять лет. Проценты начисляются по сложной ставке. Рассчитать какая сумма будет на депозитном счете к концу третьего года:
- a. 205335 руб.
 - b. 226500 руб.
 - c. 3288672 руб.
 - d. 260242 руб.
11. За какой срок вклад в 50 тыс. руб. увеличится в два раза при ежегодном начислении сложных процентов по ставке 8%?

- a. 10 лет
 - b. 8 лет
 - c. 9 лет
 - d. 5 лет
12. Определить сумму депозитного вклада под 100% годовых в размере 100 млн. руб. через 2 года при полугодовом начислении сложных процентов:
- a. 506,25 млн. руб.
 - b. 562,50 млн. руб.
 - c. 480,00 млн. руб.
13. Определите дисконтную ставку, если процентная составляет 42%:
- a. 58%
 - b. 38,1%
 - c. 42,0%
 - d. 29,6%
14. Какую сумму инвестору нужно положить на счет сегодня, чтобы затем в течение трех лет ежегодно снимать 5000 руб., если ставка депозита – 12%:
- a. 13393 руб.
 - b. 11900 руб.
 - c. 15000 руб.
 - d. 12010 руб.
15. Определите процентную ставку, если дисконтная составляет 65%:
- a. 35%
 - b. 85,7%
 - c. 53,8%
 - d. 65%
16. Определить размер вексельного кредита при учете векселя в сумме 80 млн. руб. за 60 дней до наступления срока погашения. Годовая ставка дисконта 60%. Считать в году 360 дней.
- a. 60 млн. руб.
 - b. 75 млн. руб.
 - c. 77 млн. руб.
 - d. 70 млн. руб.
17. Какую сумму надо единовременно положить на банковский счет сегодня, чтобы через три года иметь на счете 100 тыс. руб., если ставка ссудного процента 20%; депозитного процента 13%:
- a. 57870 руб.
 - b. 69305 руб.
 - c. 83333 руб.
 - d. 88495 руб.
18. Ситуация, когда $V_t < P_m$ означает, что (где V_t – теоретическая ценность финансового актива, P_m – его рыночная цена):
- a. Актив недооценен рынком, его выгодно продать
 - b. Актив переоценен рынком, его выгодно продать

- с. Актив недооценен рынком, его выгодно купить
 - d. Актив переоценен рынком, его выгодно купить
19. Какой показатель относится к группе показателей оценки инвестиций, не учитывающих фактор времени:
- a. внутренняя норма рентабельности
 - b. индекс рентабельности инвестиций
 - с. срок окупаемости капитальных вложений
20. Что из перечисленного нужно интерпретировать как невозвратные издержки при принятии решения о строительстве нового торгового центра? Земля является собственностью компании, но существующее здание нужно будет снести:
- a. рыночная стоимость земли и расположенной на ней постройки,
 - b. стоимость демонтажа старого торгового здания и очистки территории,
 - с. стоимость коммуникационных линий и маркетинговые исследования по работе с клиентами, проведенные в прошлом году.
21. Преимуществом опционной сделки является:
- a. получение высокого максимального дохода
 - b. отсутствие дополнительных финансовых затрат
 - с. возможность ограничения величины возможных потерь
22. Срок окупаемости это:
- a. срок функционирования проекта,
 - b. срок возврата вложенного капитала,
 - с. срок, при котором NPV становится положительным.
23. Для оценки привлекательности инвестиционного проекта ожидаемую норму прибыли по инвестициям сравнивают с:
- a. рентабельностью будущих продаж
 - b. нормой маржинального дохода
 - с. нормой прибыли по инвестициям в ценные бумаги на финансовых рынках
24. К показателям, характеризующим привлекательность инвестиционных проектов, и основанным на учетных оценках, относятся:
- a. чистая дисконтированная стоимость, вмененные издержки на инвестиции
 - b. период окупаемости, учетный коэффициент окупаемости капиталовложений
 - с. внутренний коэффициент окупаемости, период окупаемости, учетный коэффициент окупаемости
25. Если значение критерия «Внутренняя норма прибыли (рентабельности)» (IRR) меньше стоимости источника финансирования, это означает, что:
- a. проект рекомендуется к принятию
 - b. проект требует дополнительного финансирования
 - с. проект может быть реализован с меньшими капиталовложениями
 - d. проект следует отвергнуть

26. Критерий NPV отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала фирмы в случае принятия рассматриваемого проекта, причем оценка делается на момент:
- a. начала проекта и с позиции начала проекта
 - b. начала проекта, но с позиции окончания проекта
 - c. окончания проекта и с позиции окончания проекта
 - d. окончания проекта, но с позиции начала проекта
27. Если рыночная норма прибыли больше фиксированной купонной ставки по облигации, то облигация продается:
- a. По балансовой стоимости
 - b. С премией
 - c. С дисконтом
 - d. По нарицательной стоимости
28. Проект не является инвестиционно привлекательным, если:
- a. срок окупаемости проекта соответствует сроку жизненного цикла продукта, создаваемого в проекте
 - b. внутренняя норма окупаемости превышает уровень инфляции
 - c. величина чистой дисконтированной стоимости положительная
 - d. средняя стоимость инвестиционного капитала превышает коэффициент эффективности инвестиций
29. Чем чаще по проекту генерируются денежные потоки, тем более проект чувствителен к изменению ставки дисконтирования:
- a. нет
 - b. да
 - c. нет прямой взаимосвязи
30. Выберите правильный ответ (DPP – дисконтированный срок окупаемости, PP – учетный срок окупаемости):
- a. DPP больше PP
 - b. DPP меньше PP
 - c. DPP меньше или равно PP
31. К какой группе показателей относится внутренняя норма доходности инвестиционного проекта?
Ответ: (Дисконтированных).
32. Какой показатель оценки инвестиционных проектов обладает свойством аддитивности?
Ответ: (Чистый приведенный эффект).
33. В рамках какого вида финансового планирования осуществляются инвестиционные затраты?
Ответ: (Долгосрочного финансового планирования).
34. К каким видам рисков относится риск потери платежеспособности?
Ответ: (К финансовым).
35. Какой бюджет разрабатывается в первую очередь в процессе сметного планирования деятельности организации?
Ответ: (Бюджет продаж).

36. В какой вид бюджетов входит бюджет капиталовложений?
Ответ: (В финансовый).
37. Определите объем производственной программы на год, если готовой продукции на начало года – 800 ед., за год запланировано продать 4000 ед., для обеспечения непрерывности процесса продаж остатки продукции на конец года должны составить не менее 500 ед.?
Ответ: (3700 ед.).
38. На основе какого бюджета разрабатывается бюджет прямых затрат на оплату труда работников?
Ответ: (Бюджет производства).
39. На основе какого бюджета разрабатывается бюджет коммерческих расходов?
Ответ: (Бюджет продаж).
40. Какой механизм обеспечивает возможность простого воспроизводства основных фондов?
Ответ: (Амортизация).

Задания для оценки компетенции

ПК-1. Способен проводить мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков.

ИПК-1.2. Использует современные информационные технологии и программные средства для разработки стратегии инвестирования на финансовом рынке и формирования оптимального инвестиционного портфеля.

1. Определите высшую инстанцию в системе управления финансами организации:
 - a. собственники организации
 - b. государство
 - c. финансовый директорат организации
 - d. инвесторы
2. Инвестиционная деятельность представляет собой:
 - a. вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли
 - b. комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и направлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта
 - c. вложение денежных средств в финансовые активы
 - d. финансирование капитальных вложений
3. Инвестиции определяют:
 - a. ликвидность активов
 - b. устойчивость рынка
 - c. доходность капитала
 - d. окупаемость затрат

4. К предпосылкам возникновения потребности в инвестициях не относится:
 - a. наращивание трудового потенциала предприятия
 - b. обновление материально-технической базы
 - c. наращивание объемов деятельности
 - d. освоение новых видов деятельности
5. Среди перечисленных ниже характеристик фондового рынка выберите важнейшую с точки зрения управления финансами предприятий:
 - a. фондовый рынок позволяет инвестору получать гарантированный доход
 - b. фондовый рынок обеспечивает перелив капиталов в наиболее рентабельные отрасли экономики
 - c. фондовый рынок представляет собой основной источник финансовых ресурсов предприятий любой организационно-правовой формы
 - d. фондовый рынок менее чувствителен к финансовым рискам по сравнению с рынком банковских ссуд
6. Одним из элементов инвестиционной среды выступают:
 - a. ценные бумаги
 - b. фондовые индексы
 - c. биржи
 - d. финансовые институты
7. Осуществление вложений в объекты за счет доходов или прибыли иностранного инвестора или организации с иностранными инвестициями, которые получены ими от иностранных инвестиций – это:
 - a. реинвестирование
 - b. финансирование
 - c. форфейтирование
 - d. хеджирование
8. Один из критериев признания приоритетного инвестиционного проекта является условие – суммарный объем иностранных инвестиций должен быть:
 - a. не более 1 млрд. руб.
 - b. не менее 100 млн. руб.
 - c. не менее 1 млрд. руб.
 - d. более 100 млн. руб.
9. Валюта как объект инвестиций является элементом рынка инвестиционного:
 - a. капитала
 - b. научных новаций
 - c. средств производства
 - d. денежного
10. Для включения ценной бумаги в котировальный список первого уровня, минимальный срок функционирования эмитента должен составлять:
 - a. 1 год

- b. 3 года
 - c. 2 года
 - d. 5 лет
11. Инвестиции по характеру участия подразделяются на:
- a. безрисковые, среднерисковые и высокорисковые
 - b. денежные, капитальные, финансовые
 - c. прямые, портфельные и прочие
 - d. реальные, финансовые и нематериальные
12. Исключение ценных бумаг организатором торговли из списка ценных бумаг на фондовой бирже называется:
- a. эмиссия
 - b. делистинг
 - c. реинвестирование
 - d. листинг
13. К формам реального инвестирования, как правило, не относится:
- a. коммерческий кредит
 - b. кредитное финансирование
 - c. лизинг
 - d. доленое финансирование
14. Инвестиционная привлекательность – это:
- a. совокупность условий, благоприятствующих инвестированию
 - b. факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне
 - c. деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране
15. Государственная инвестиционная политика представляет собой:
- a. комплекс практических мер государства, направленных на реализацию и совершенствование инвестиционной деятельности в стране
 - b. определение целей и задач осуществления инвестиционной деятельности в стране
 - c. выработку государственной инвестиционной стратегии
16. Портфельные инвестиции – это:
- a. приобретение акций (паев) коммерческой организации, которые составляют не менее 10% в уставном (складочном) капитале фирмы
 - b. приобретение ценных бумаг, осуществляемое через финансового посредника
 - c. приобретение акций (паев) коммерческой организации, которые составляют менее 10% в уставном (складочном) капитале фирмы, а также облигаций, векселей и других ценных бумаг
17. Капитальные вложения – это:
- a. финансирование воспроизводства основных фондов и нематериальных активов предприятия
 - b. вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход
 - c. долгосрочное вложение денежных средств в финансовые активы
18. Размещение эмиссионных ценных бумаг – это:

- a. отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок
 - b. приобретение эмитентом ценных бумаг на первичном или вторичном рынке
 - c. смена собственника эмиссионных ценных бумаг
19. Целью инвестирования является:
- a. расширение рынков сбыта
 - b. техническое совершенствование производства
 - c. получение прибыли
 - d. получение прибыли и иного полезного эффекта
20. Инвестиционная стратегия представляет собой:
- a. осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности
 - b. определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации
 - c. осуществление финансовой политики предприятия
21. Инвестиции в нефинансовые активы включают:
- a. приобретение лицензии
 - b. расходы на строительство производственного здания
 - c. затраты на модернизацию производства
 - d. приобретение акций
 - e. покупку государственных облигаций
 - f. затраты на оборудование
22. Наличие центров прибыли и инвестиций возможно при существовании:
- a. централизованной структуры управления организацией
 - b. децентрализованной структуры управления организацией
 - c. многопрофильного производства
23. Вмененные издержки по капиталовложениям представляют собой:
- a. доход предприятия, который может быть извлечен в результате инвестиций в высоконадежные ценные бумаги
 - b. расходы предприятия, возникшие в связи с инвестициями в высоконадежные ценные бумаги
 - c. обязательства, возникшие у организации в связи с инвестициями в высоконадежные ценные бумаги
24. Из внешних источников для финансирования капитальных вложений предприятие может привлечь:
- a. реинвестированную прибыль
 - b. амортизационные отчисления предприятия
 - c. оборотные средства
 - d. банковский кредит
 - e. бюджетные ассигнования
25. Для предприятия самыми дешевыми привлеченными средствами являются:
- a. дебиторская задолженность

- b. ссуда банка
 - c. кредиторская задолженность
 - d. облигационный заем
26. Если участник рынка намерен более осторожно оценить некий финансовый актив с помощью DCF-модели, он должен:
- a. увеличить ставку дисконтирования
 - b. пересмотреть безрисковую ставку
 - c. снизить ставку дисконтирования
 - d. элиминировать влияние риска
27. Дисконтированная стоимость – это сумма:
- a. ожидаемая к получению (выплате) в будущем и уменьшенная на величину трансакционных расходов
 - b. инвестированная в данный момент времени под некоторую процентную ставку
 - c. ожидаемая к получению (выплате) в будущем, но оцененная с позиции предшествующего этому получению момента времени
28. Релевантными считаются данные о расходах и доходах:
- a. относящиеся к текущему периоду времени
 - b. относящиеся к принимаемому управленческому решению
 - c. относящиеся к конкретному виду деятельности
29. Уровень доходов на единицу затрат, т.е. эффективность вложений, характеризует критерий:
- a. чистая терминальная стоимость (NTV)
 - b. индекс рентабельности инвестиции (PI)
 - c. внутренняя норма прибыли (IRR)
 - d. чистая дисконтированная стоимость (NPV)
30. Финансовый бюджет включает:
- a. бюджет продаж, бюджет движения денежных средств, прогнозируемый баланс
 - b. бюджет капитальных вложений, бюджет движения денежных средств, прогнозируемый баланс
 - c. бюджет продаж, бюджет капитальных вложений, бюджет движения денежных средств
31. Какой показатель отражает уровень бизнес-риска, олицетворяемого с данной организацией?
Ответ: (Операционного левириджа).
32. Какой наиболее распространенный метод компенсации потерь от наступивших финансовых рисков?
Ответ: (Страхование).
33. Каково нормальное рыночное значение бета-коэффициента?
Ответ: (Единица).
34. Как изменяются вложения в акции компании, если бета-коэффициент в динамике увеличивается?
Ответ: (Вложения становятся все более рискованными).

35. Какая связь существует между доходностью инвестиционного портфеля и риском вложений?
Ответ: (Прямая).
36. Как называются затраты, обеспечивающие будущие экономические выгоды организации?
Ответ: (Активы).
37. Возможна ли конвертация обыкновенных акций в привилегированные?
Ответ: (Нет).
38. Как называется доход акционера, выраженный в процентах к стоимости акции:
Ответ: (Ставка дивиденда).
39. Каков курс акций компании на рынке, если дивиденды – 10% годовых, банковский кредит – 20% годовых?
Ответ: (0,5).
40. К какому капиталу организации относятся приобретенные долгосрочные ценные бумаги?
Ответ: (К основному).

Задания для оценки компетенции

ПК-6. Способен осуществлять эффективную деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и иными активами клиентов в условиях риска ИПК-6.2. Проводит инвестиционный анализ и осуществляет консультирование физических и юридических лиц по вопросам вложения денежных средств в ценные бумаги и иные финансовые инструменты с позиции соотношения доходности и рисков

1. При формировании инвестиционной программы наибольшая отдача на сделанные инвестиции достигается при отборе проектов с помощью критерия:
 - a. Дисконтированный срок окупаемости инвестиции (DPP)
 - b. Чистая дисконтированная стоимость (NPV)
 - c. Индекс рентабельности инвестиции (PI)
 - d. Внутренняя норма прибыли (IRR)
2. Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется:
 - a. корреляционным
 - b. системным
 - c. все перечисленные
 - d. диверсифицируемым
3. Производный финансовый инструмент – это:
 - a. инструмент, являющийся дополнением к финансовому договору
 - b. инструмент, предусматривающий возможность покупки-продажи права на приобретение-поставку базового актива или получение-выплату дохода с изменением характеристики этого актива

- с. инструмент, разработанный финансовым институтом
d. инструмент, с определенностью предусматривающий покупку-продажу или поставку-получение некоторого финансового актива
4. При увеличении рентабельности продаж на 10% и снижении оборачиваемости активов на 6%, рентабельность всех вложений:
a. увеличилась на 14,4%
b. уменьшилась на 4,4%
c. увеличилась на 3,4%
d. уменьшилась на 16,6%
5. Рассчитайте превышение рыночной стоимости акции над балансовой, если текущая доходность акции 20%, дивиденды на акции – 240 тыс. руб., балансовая стоимость акций по итогам года 650 тыс. руб.:
a. 410 тыс. руб.
b. 550 тыс. руб.
c. 950 тыс. руб.
d. 750 тыс. руб.
6. Какова цена облигации сроком 5 лет, номиналом 10000 руб., при купонной ставке 16%; ставке процента 12%:
a. 10575 руб.
b. 11856 руб.
c. 11440 руб.
d. 12850 руб.
7. При годовой ставке дисконта 30% доходы от инвестиций составили: в первый – 200 млн. руб., во второй – 350 млн. руб., в третий – 480 млн. руб. Какова величина приведенного дохода от инвестиций за три года:
a. 579 млн. руб.
b. 788 млн. руб.
c. 858 млн. руб.
d. 715 млн. руб.
8. Определите индекс рентабельности, если начальные инвестиции 80 тыс. рублей. Денежные потоки проекта: 1-й год – 40 тыс. руб., 2-й год – 45 тыс. руб., 3-й год – 50 тыс. руб., 4-й год – 45 тыс. рублей. Ставка дисконтирования – 30%:
a. 1,5
b. 1,2
c. 1,02
d. 1,15
9. Рассчитайте среднюю цену капитала проекта в 100 млн. руб., если для его реализации привлекаются банковский кредит в сумме 65 млн. руб. под 28% (ставка налога на прибыль 20%); и прибыль фирмы в сумме 35 млн. руб. по стоимости 30%:
a. 29,0%
b. 22,96%
c. 28,7%

- d. 25,1%.
10. Номинальная цена обыкновенной акции 5000 руб. Ожидаемый темп прироста дивидендов 8%, последний выплаченный дивиденд = 200 руб. Какова требуемая норма прибыли, если инвестор согласен купить акцию за полцены от номинала:
- a. 16,64%
 - b. 4,32%
 - c. 3,68%
 - d. 12,0%
11. Инвестор приобрел за 30 долл. пут-опцион на 80 акций компании А с ценой исполнения 900 долл. Если текущая рыночная цена акции равна 950 долл., какой будет результат для инвестора:
- a. прибыль составит 4000 долл.
 - b. прибыль составит 1500 долл.
 - c. прибыль составит 1600 долл.
 - d. убыток составит 2400 долл.
 - e. убыток составит 4000 долл.
12. Рассматривается проект со следующими денежными потоками по годам: $C_0 = 5000$; $C_1 = 4000$; $C_2 = -11000$. IRR по проекту = 11%. Альтернативная стоимость капитала = 10%:
- a. проект оценивается положительно и его следует принять
 - b. проект должен быть отвергнут
 - c. по проекту существует два значения IRR, так как потоки не стандартные
 - d. метод IRR не может быть применен, следует воспользоваться индексом рентабельности
13. Информацию о «резерве безопасности проекта» дают критерии:
- a. «индекс рентабельности инвестиции» (PI) и «внутренняя норма прибыли» (IRR)
 - b. «срок окупаемости инвестиции» (PP) и «учетная норма прибыли» (ARR)
 - c. «чистая терминальная стоимость» (NTV) и «индекс рентабельности инвестиции» (PI)
 - d. «чистая дисконтированная стоимость» (NPV) и «внутренняя норма прибыли» (IRR)
14. Рассчитайте учетный срок окупаемости проекта, если начальная инвестиция – 1000,0 тыс. руб.; доходы: в 1-й год – 450,0 тыс. руб.; 2-й год – 620,0 тыс. руб.; в 3-й год – 280 тыс. руб.; ставка процента – 16%:
- a. 1 год и 305 дней
 - b. 2 года 123 дня
 - c. 1 год 324 дня
 - d. 2 года 62 дня
15. Рост цен на акции фирмы на вторичном рынке:
- a. означает автоматическое сокращение источников финансирования фирмы

- b. означает автоматическое получение фирмой дополнительных источников финансирования
 - c. напрямую не сказывается на величине источников финансирования фирмы
 - d. все вышеприведенные ответы не верны
16. Увеличение бета-коэффициента в динамике означает, что вложения в ценные бумаги данной компании становятся:
- a. более рисковыми
 - b. более привлекательными для инвестирования
 - c. нейтральными к риску
 - d. менее рисковыми
17. Что понимается под инвестиционным качеством ценной бумаги:
- a. способность приносить высокий доход при повышенном риске
 - b. высокая ликвидность, низкий риск при стабильной курсовой стоимости, способность приносить проценты, превышающие уровень среднерыночного процента
 - c. высокая ликвидность, способность приносить проценты, находящиеся на уровне среднерыночного процента
18. Инвестиционная направленность вложений организации характеризуется:
- a. наличием краткосрочных финансовых вложений
 - b. наличием заемных средств
 - c. наличием долгосрочных финансовых вложений
19. Определите минимальную доходность проекта, если инвестиции предполагается профинансировать за счет дополнительной эмиссии акций на 25% и 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка за кредит – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%:
- a. 9%
 - b. 8%
 - c. 12%
 - d. 17%
20. Выберите лучший по эффективности и запасу финансовый проект по следующим показателям: средневзвешенная стоимость капитала и внутренняя норма рентабельности (в %) у проекта А – 25 и 43, у проекта Б – соответственно 30 и 30, у проекта В – соответственно 27 и 35:
- a. проект Б
 - b. проект В
 - c. проект А
21. Для реализации инвестиционного проекта необходимо 80 тыс. руб. Денежные потоки проекта по годам составили: 1 год – 40 тыс. руб., 2 – 45 тыс. руб., 3 – 50 тыс. руб., 4 – 45 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 30%. Руководствуясь показателем индекса рентабельности, проект следует:
- a. принять
 - b. отвергнуть
 - c. данных для принятия решения недостаточно

22. Инвестиционный портфель, сформированный по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала, в долгосрочной перспективе представляет собой:
- a. портфель дохода
 - b. портфель роста
 - c. портфель риска
 - d. портфель капитала
23. Определите прирост цен и дополнительные вложения при условии, что объем предстоящих вложений организаций равен 120 млн. руб. общий индекс цен на материалы и тарифы в предстоящем периоде составит 2,4:
- a. 168 млн. руб.; 140%
 - b. 168 млн. руб.; 240%
 - c. 188 млн. руб.; 240%
24. Рассчитайте объем дополнительных вложений, если объем предстоящих вложений – 5600 тыс. руб., общий индекс цен – 1,2:
- a. 6720 тыс. руб.
 - b. 1120 тыс. руб.
 - c. 4667 тыс. руб.
 - d. 5600 тыс. руб.
25. Источники заемного финансирования капитальных вложений должны удовлетворять требованию:
- a. предмет капитальных вложений не может служить залогом по кредиту
 - b. отсутствия возможности досрочного отзыва займа кредитором
 - c. всем перечисленным
 - d. постоянства процентной ставки
26. К безрисковым финансовым активам относят:
- a. государственные облигации
 - b. «голубые фишки»
 - c. валюту
 - d. ликвидные ценные бумаги
27. Облигация с нулевым купоном:
- a. всегда продается с премией
 - b. всегда продается по номиналу
 - c. всегда продается с дисконтом
 - d. может продаваться либо с премией, либо с дисконтом
28. К процедурам количественного измерения проектных инвестиционных рисков относятся:
- a. анализ рентабельности инвестиций
 - b. анализ инвестиционной чувствительности
 - c. детерминированный факторный анализ
29. Кредитные риски характерны для деятельности:
- a. только лицензированных банков
 - b. любых банков и небанковских институтов

- с. любых предприятий
30. Наиболее опасной формой потерь от наступивших рисков выступают:
- дополнительные затраты
 - прямой ущерб
 - упущенная выгода
31. Какова рыночная стоимость акционерного общества, если общее количество его акций на фондовом рынке – 10000 штук, из которых – 20% составляют привилегированные акции; чистые активы – 150 млн. руб., средняя рыночная цена одной обыкновенной акции 12000 руб.?
Ответ: (96 млн. руб.).
32. Какова доходность инвестиционного портфеля, если стоимость акций – 600 млн. руб., стоимость облигаций 800 млн. руб., стоимость векселей – 1000 млн. руб., доходность акции – 10%, купонная ставка – 9%, дисконт векселя – 8%?
Ответ: (8,83%).
33. Компания ожидает выручку 100 млн. руб., чистая маржа равна 15%. Дивиденды – 40%. Каков объем дополнительного финансирования, если оборотные активы растут на 33 млн. руб., кредиторская задолженность растет на 18 млн. руб.?
Ответ: (6 млн. руб.)
34. Компания ожидает выручку 100 млн. руб., чистая маржа равна 15%. Дивиденды – 40%. Каков объем дополнительного финансирования, если оборотные активы растут на 33 млн. руб., кредиторская задолженность растет на 18 млн. руб.?
35. Является ли благоприятной рост средневзвешенной стоимости капитала фирмы?
Ответ: (Нет).
36. Могут ли дивиденды выплачиваться в неденежной форме?
Ответ: (Да).
37. Верно ли утверждение: для оценки привлекательности инвестиционного проекта ожидаемую норму прибыли по инвестициям сравнивают с нормой прибыли по инвестициям в ценные бумаги на финансовых рынках?
Ответ: (Да).
38. В каких единицах измеряется стоимость капитала проекта?
Ответ: (В процентах).
39. В каких единицах измеряется доходность инвестиционного портфеля?
Ответ: (В процентах).
40. Может ли показатель капитализированной доходности иметь отрицательное значение?
Ответ: (Да).

4.2. Типовые задания для промежуточной аттестации

4.2.1. Вопросы к экзамену

Вопросы для оценки компетенции

УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности.

ИУК-10.2. Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски

Знать:

1. Информационная база инвестиционного анализа.
2. Экономическая характеристика внутренней финансовой информации.
3. Экономическая характеристика внешней финансовой информации.
4. Финансовые инструменты для управления финансами.
5. Методы планирования и инвестирования капитала.

Уметь:

1. Критически анализировать собранные финансовые данные.
2. Выбрать эффективные финансовые инструменты для управления финансами.
3. Использовать методы экономического анализа и финансового планирования деятельности.
4. Применить системный подход для разработки и обоснования экономических решений.
5. Анализировать и оценивать различные методы для достижения поставленных финансовых целей.

Владеть:

1. Навыками применения методов сбора финансовых данных.
2. Методами разработки планов развития хозяйственной деятельности субъекта.
3. Умением оценить необходимость и эффективность финансовых инструментов в процессе управления финансами.
4. Методами критического анализа внутренней и внешней финансовой информации.
5. Навыками оценки операционных и финансовых рисков организации.

Вопросы для оценки компетенции

ПК-1. Способен проводить мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков.

ИПК-1.2. Использует современные информационные технологии и программные средства для разработки стратегии инвестирования на финансовом рынке и формирования оптимального инвестиционного портфеля

Знать:

1. Рынок банковских услуг и ценных бумаг.
2. Направления инвестиций для повышения эффективности деятельности организации.
3. Вины инвестиционных портфелей и их особенности.
4. Стратегии инвестирования на финансовом рынке.
5. Информационные технологии и программные средства для разработки инвестиционных программ.

Уметь:

1. Проводить мониторинг состояния рынка ценных бумаг и банковских кредитов.
2. Анализировать тенденции развития товарно-сырьевых рынков.
3. Использовать современные информационные технологии для сбора и обработки финансовой информации.
4. Применить системный подход для разработки стратегии инвестирования организации.
5. Формировать и оценивать инвестиционные портфели организации.

Владеть:

1. Навыками исследования состояния финансовых рынков и оценки тенденций их развития.
2. Методами мониторинга конъюнктуры товарно-сырьевых рынков и иностранной валюты.
3. Умением использовать современные информационные технологии в процессе управления инвестициями.
4. Методами разработки стратегий инвестирования на современном финансовом рынке.
5. Навыками оценки доходности инвестиционных портфелей организации.

Вопросы для оценки компетенции

ПК-6. Способен осуществлять эффективную деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и иными активами клиентов в условиях риска.

ИПК-6.2. Проводит инвестиционный анализ и осуществляет консультирование физических и юридических лиц по вопросам вложения денежных средств в ценные бумаги и иные финансовые инструменты с позиции соотношения доходности и рисков

Знать:

1. Законодательство в области управления активами и вложениями организации.
2. Содержание активов экономического субъекта.
3. Подходы к управлению имуществом организации.
4. Взаимосвязь риска и доходности в хозяйственной деятельности субъекта.
5. Принципы планирования деятельности и инвестирования.

Уметь:

1. Проанализировать эффективность хозяйственной деятельности.
2. Выполнить инвестиционный анализ вложений организации.
3. Проанализировать эффективность капиталовложений.
4. Определять доходность финансовых вложений организации.
5. Дать оценку эффективности инвестиционной деятельности организации

Владеть:

1. Навыками проведения инвестиционного анализа.
2. Умением дать оценку степени рыночной активности организации.
3. Умением применять приемы финансового анализа при решении инвестиционных задач.
4. Способностью анализировать эффективность инвестиционной деятельности.
5. Навыками содержательной интерпретации выводов на основе инвестиционного анализа вложений организации.

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ И НАВЫКОВ И ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Критерии оценивания знаний обучающихся при проведении тестирования:

Результат тестирования оценивается по процентной шкале оценки. Каждому обучающемуся предлагается комплект тестовых заданий из 25 вопросов:

- **Отметка «отлично»** – 25-22 правильных ответов.
- **Отметка «хорошо»** – 21-18 правильных ответов.
- **Отметка «удовлетворительно»** – 17-13 правильных ответов.
- **Отметка «неудовлетворительно»** – менее 13 правильных ответов.

Критерии знаний при проведении экзамена:

• **Отметка «отлично»** – выполнены все виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. Обучающийся демонстрирует соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям, оперирует приобретенными знаниями, умениями, навыками, применяет их в ситуациях повышенной сложности. При этом могут быть допущены неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.

• **Отметка «хорошо»** – выполнены все виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. Обучающийся демонстрирует соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям, оперирует приобретенными знаниями, умениями, навыками, применяет их в стандартных ситуациях. При этом могут быть допущены незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.

• **Отметка «удовлетворительно»** – не выполнен один или более видов учебной работы, предусмотренных учебным планом. Обучающийся демонстрирует неполное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям, допускаются значительные ошибки, проявляется частичное отсутствие знаний, умений, навыков по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

• **Отметка «неудовлетворительно»** – не выполнены виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. демонстрирует неполное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателей, допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие знаний, умений,

навыков по большому ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

6. ДОСТУПНОСТЬ И КАЧЕСТВО ОБРАЗОВАНИЯ ДЛЯ ЛИЦ С ОВЗ

При необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья могут использоваться собственные технические средства.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:	– в печатной форме увеличенным шрифтом, – в форме электронного документа.
Для лиц с нарушениями слуха:	– в печатной форме, – в форме электронного документа.
Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата	– в печатной форме, аппарата: – в форме электронного документа.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине обеспечивает выполнение следующих дополнительных требований в зависимости от индивидуальных особенностей, обучающихся:

а) инструкция по порядку проведения процедуры оценивания предоставляется в доступной форме (устно, в письменной форме);

б) доступная форма предоставления заданий оценочных средств (в печатной форме, в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, задания зачитываются преподавателем);

в) доступная форма предоставления ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, устно).

При необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.