

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Колмыкова Татьяна Сергеевна  
Должность: Заведующий кафедрой  
Дата подписания: 31.08.2024 23:19:29  
Уникальный программный ключ:  
fe4e5f10bedae8b822cb69a3b8f9b5fdb7e47e1

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Юго-Западный государственный университет

УТВЕРЖДАЮ:

Зав.кафедрой финансов и кредита

*(наименование кафедры полностью)*

Т.С. Колмыкова

*(подпись, инициалы, фамилия)*

«28» июня 2024г.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА  
для текущего контроля успеваемости  
и промежуточной аттестации обучающихся  
по учебной дисциплине

Управление инвестиционным портфелем

*(наименование дисциплины)*

38.04.01 Экономика

*(код и наименование ОПОП ВО)*

# 1 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

## 1.1 ВОПРОСЫ ДЛЯ СОБЕСЕДОВАНИЯ

### *Тема 1 «Экономическая сущность инвестиций»*

1. Каково значение инвестиций в обеспечении экономического роста страны?
2. Какие инвестиции называют прямыми (реальными)?
3. Как соотносятся понятия «инвестиции», «реальные инвестиции», «капитальные вложения»?
4. Перечислите состав участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции?
5. Укажите показатели, позволяющие охарактеризовать уровень инвестиционной активности в стране?
6. Каковы факторы активизации инвестиционной деятельности в современной России?
7. Перечислите основные нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ?

### *Тема 2 «Основные понятия и цели формирования инвестиционного портфеля»*

8. Что понимается под инвестиционным портфелем?
9. Опишите механизм формирования инвестиционного портфеля.
10. В чем заключается основная цель формирования инвестиционного портфеля?
11. Охарактеризуйте локальные цели формирования инвестиционного портфеля.
12. В чем заключается формирование портфеля реальных инвестиционных проектов?
13. Что понимается под портфелем ценных бумаг?
14. Какие объекты включает в себя портфель прочих объектов инвестирования?
15. Что включает в себя смешанный инвестиционный портфель?
16. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по приоритетным целям инвестирования?
17. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по отношению к рискам?

### *Тема 3 «Виды инвестиционных портфелей»*

18. Какие особенности включает в себя портфель реальных инвестиционных проектов, формируемый предприятиями?
19. Опишите этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.

20. По каким показателям ведется первичный отбор инвестиционных проектов?
21. Что понимается под финансовыми инвестициями?
22. Охарактеризуйте процесс формирования оптимального портфеля.
23. Какие виды оптимальных портфелей выделяют?
24. Какие этапы формирования и управления портфеля ценных бумаг выделяют?
25. Что понимается под ожидаемой доходностью инвестиционного портфеля?
26. Какие виды рисков, связанных с формированием портфеля ценных бумаг выделяют?
27. Что понимается под дисперсией и стандартным (среднеквадратичным) отклонением портфеля?
28. Какие методы оценки инвестиционной привлекательности компании выделяют?

#### *Тема 4 «Управление инвестиционным портфелем»*

29. К числу основных принципов формирования портфельного инвестирования относятся?
30. Опишите этапы формирования портфеля ценных бумаг.
31. В чем заключается фундаментальный и технический анализ портфельного инвестирования?
32. Что понимается под ревизией (мониторингом) инвестиционного портфеля?
33. В чем заключается активный и пассивный стили управления инвестиционным портфелем?
34. Опишите механизм функционирования Матрицы БКГ.

#### *Тема 5 «Формирование инвестиционной стратегии предприятия»*

35. Что понимается под инвестиционной стратегией?
36. На каких принципах необходимо основываться при разработки стратегии инвестиционного развития?
37. Опишите иерархическую структуру -дерево целей при стратегическом планировании.
38. Какие этапы включает в себя процесс стратегического планирования?
39. Что представляет собой взаимосвязь инвестиционной стратегии с другими основными элементами стратегического выбора предприятия?
40. В чем заключается инвестиционная стратегия компании для различных стадий жизненных циклов отрасли?
41. Опишите инвестиционные стратегии компании.
42. В чем заключается разработка инвестиционной стратегии предприятия?
43. В чем заключаются принципы формирования инвестиционной стратегии?

44. Что понимается под инвестиционной политикой предприятия?

**Шкала оценивания:** 3 балльная.

**Критерии оценивания:**

**3 балла** (или оценка «**отлично**») выставляется обучающемуся, если он демонстрирует глубокое знание содержания вопроса; дает точные определения основных понятий; аргументированно и логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ актуальными примерами (типовыми и нестандартными), в том числе самостоятельно найденными; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**2 балла** (или оценка «**хорошо**») выставляется обучающемуся, если он владеет содержанием вопроса, но допускает некоторые недочеты при ответе; допускает незначительные неточности при определении основных понятий; недостаточно аргументированно и (или) логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ типовыми примерами.

**1 балл** (или оценка «**удовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он освоил основные положения контролируемой темы, но недостаточно четко дает определение основных понятий и дефиниций; затрудняется при ответах на дополнительные вопросы; приводит недостаточное количество примеров для иллюстрирования своего ответа; нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**0 баллов** (или оценка «**неудовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он не владеет содержанием вопроса или допускает грубые ошибки; затрудняется дать основные определения; не может привести или приводит неправильные примеры; не отвечает на уточняющие и (или) дополнительные вопросы преподавателя или допускает при ответе на них грубые ошибки.

## **1.2 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАДАЧИ**

### *Тема 1 «Экономическая сущность инвестиций»*

#### Производственная задача 1

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 5000 тыс.руб., срок эксплуатации 5 лет. Внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1800 тыс. руб. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 3 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 20%. Сделайте выводы.

$$FM_2(20\%,4) = 0,482 \quad FM_4(20\%,5) = 2,991$$

#### Производственная задача 2

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 15 000 тыс.руб., срок эксплуатации 10 лет. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 2 200 тыс.руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 10 тыс.руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарно-материальные запасы в размере 1000 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 10%. Сделайте выводы.

$$FM2(10\%,5) = 0,621 \quad FM2(10\%,10) = 0,386 \quad FM4(10\%, 10) = 6,145$$

#### Производственная задача 3

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 10000 тыс.руб., срок эксплуатации 5 лет, ликвидационная стоимость – 500 тыс.руб. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 900 тыс.руб. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 1 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 10%. Сделайте выводы.

$$FM2(10\%,5) = 0,621 \quad FM2(10\%,4) = 0,683 \quad FM4(10\%, 5) = 3,791$$

#### Производственная задача 4

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 1 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 240 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 5 лет использования оборудования. Известно, что на третьем году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 30 тыс. руб. Цена капитала 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  $FM2(14\%,4) = 0,592$   $FM4(14\%, 5) = 3,433$

#### Производственная задача 5

Предприятие планирует новые капитальные вложения в размере 900 тыс. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 6 лет. Планируемый годовой чистый денежный доход составит 210 тыс. руб. Цена капитала 16% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  $FM4(16\%, 6) = 3,685$

#### Производственная задача 6

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 2 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к

330 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 7 лет использования оборудования. Известно, что на втором году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 50 тыс. руб. Предприятие требует как минимум 12 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM2 (12%, 2) = 0,797 FM4 (12%, 7) = 0,452

#### Производственная задача 7

Предприятие планирует новые капитальные вложения в размере 500 тыс. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 4 года. Планируемый годовой чистый денежный доход составит 190 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM4 (14%, 4) = 2,914

#### Производственная задача 8

Компания планирует установить новую технологическую линию. Стоимость оборудования составляет 23,5 млн. руб.; срок эксплуатации - 12 лет. Использование этого оборудования позволит получать годовой денежный доход в размере 350 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 10% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM4 (10%, 12) = 6,814

#### Производственная задача 9

Компания планирует установить новую технологическую линию. Стоимость оборудования составляет 20 млн. руб.; срок эксплуатации - 15 лет. Использование этого оборудования позволит получать годовой денежный доход в размере 500 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 8% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM4 (8%, 15) = 8,560

#### *Тема 4 «Управление инвестиционным портфелем»*

#### Производственная задача 10

Пусть ожидаемая доходность акции № 1 равна 40% годовых, акции № 2 - 30%, акции № 3 - 20%; стандартное отклонение доходности акции № 1 составляет 36% годовых; акции № 2 - 22%; акции № 3 - 15%. Ковариация доходностей акций № 1 и № 2 равна 396, акций № 1 и № 3 - 324, акций № 2 и № 3 - 264. Определить с помощью метода множителей Лагранжа удельные веса каждой акции в портфеле с доходность 32% годовых, который характеризуется наименьшим риском.

#### Производственная задача 11

Средняя ставка без риска за некоторый период равна 15%, средняя доходность первого портфеля - 24%, второго - 21%. Бета первого портфеля - 1,2, второго - 0,8. Определить показатель Трейнора первого и второго портфеля.

#### Производственная задача 12

Текущая цена акции В составляет 65,00 ( $S$ ). Стоимость трехмесячного опциона "колл" с ценой исполнения 60,00 ( $X$ ) равно 6,20. Стандартное отклонение по акции В равно 0,18( $s$ ). Безрисковая ставка составляет 10 % ( $r$ ). Определите справедливую стоимость опциона. Выгодно ли осуществлять покупку опциона?

#### Производственная задача 13

Инвестор из страны В вложил 500000 денежных единиц А в государственные долгосрочные облигации страны А. Опасаясь возможного падения валюты А, он продал в сентябре при курсе А/В 1,28 фьючерсы на 500000 денежных единиц А с поставкой в декабре по фьючерсной цене 1,23.

Определим результаты хеджирования портфеля облигаций, если в декабре цена облигаций составит 510000 денежных единиц А, а курс А/В спот и фьючерсная цена будут соответственно:

- а) 1,22 и 1,17;
- б) 1,34 и 1,29.

#### Производственная задача 14

В портфель входят сто облигаций номиналом 1000 руб., купоны выплачиваются один раз в год. До погашения облигаций 8 лет, купон 12%, доходность до погашения 11%, цена 1051,46 руб., модифицированная дюрация 5,07, кривизна 39,05.

Инвестор хеджирует портфель с помощью двух облигаций номиналом 1000 руб. До погашения первой бумаги 4 года, купон 10%, доходность до погашения 10%, цена 1000 руб., модифицированная дюрация 3,17, кривизна 13,72. Вторая облигация погашается через 10 лет, купон 14%, доходность до погашения 12%, цена 1113,0 руб., модифицированная дюрация 5,49, кривизна 44,26. Предполагается, что кривая доходности будет смещаться параллельно.

Необходимо определить количество хеджирующих облигаций в хеджирующем портфеле.

#### Производственная задача 15

Портфель из двух бумаг X и Y.  $( ) X E r = 20\%$ ,  $( ) \square \square 30\%$ .  $Y E r$  Стоимость бумаги X составляет 300 тыс. руб.,  $Y = 700$  тыс. руб. Определить ожидаемую доходность портфеля.

## *Тема 5 «Формирование инвестиционной стратегии предприятия»*

### Производственная задача 16

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

### Производственная задача 17

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 400 тыс. руб., 2-й год — 800 тыс. руб., 3-й год — 800 тыс. руб., ставка дисконта — 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

### Производственная задача 18

Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11%. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?

### Производственная задача 19

Предприятию необходимо обновить технологическую линию стоимостью 1250 тыс. руб. Периодичность финансирования инвестиционного проекта такова: 1-й год — 500 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 2500 тыс. руб. Денежные потоки от реализации данного инвестиционного проекта распределяют по годам его реализации следующим образом: 1-й год — 200 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 750 тыс. руб. Ожидаемая норма прибыли составит 10%. На основе расчета чистой дисконтированной стоимости инвестиционного проекта необходимо принять решение о целесообразности его реализации.

### Производственная задача 20

Первоначальные инвестиции — 1600 млн. руб., срок эксплуатации проекта пять лет, общий объем денежных поступлений — 1733 млн. руб. Денежные поступления поступают неравномерно: в первый год — 127 млн. руб., во второй год — 254 млн. руб., в третий год — 382 млн. руб., в четвертый год — 450 млн. руб., в пятый год — 520 млн. руб. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта методом подбора и методом линейной интерполяции.



### Производственная задача 21

Проект генерирует следующие потоки денежных средств: 120 тыс. руб., 78 тыс. руб., 112 тыс. руб., 165 тыс. руб., 198 тыс. руб. Определите внутреннюю норму доходности по проекту (IRR).

### Производственная задача 22

Стоимость инвестиции для обоих проектов равна 100 рублям. Барьерная ставка равна 25%. Первый проект генерирует прибыль равную 160 рублей по окончании 1 года, а второй генерирует прибыль равную 80 рублей в течении 7 лет. Сравните два проекта.

### Производственная задача 23

Размер инвестиции - \$12800. Доходы от инвестиций в первом году: \$7360; во втором году: \$5185; в третьем году: \$6270. Определите, как повлияет на значение внутренней нормы доходности увеличение прибыли от инвестиции на 23,6%.

**Шкала оценивания:** 3 балльная.

**Критерии оценивания:**

**3 балла** (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если Производственная задача решена правильно, в установленное преподавателем время или с опережением времени, при этом обучающимся предложено оригинальное (нестандартное) решение, или наиболее эффективное решение, или наиболее рациональное решение, или оптимальное решение.

**2 балла** (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если Производственная задача решена правильно, в установленное преподавателем время, типовым способом; допускается наличие несущественных недочетов.

**1 балл** (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если при решении задачи допущены ошибки не критического характера и (или) превышено установленное преподавателем время.

**0 баллов** (или оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если Производственная задача не решена или при ее решении допущены грубые ошибки.



6. СУБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МОЖЕТ СОВМЕЩАТЬ ФУНКЦИИ ИНВЕСТОРА И ПОДРЯДЧИКА

1. Да
2. Нет

7. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!  
ОДНОЙ ИЗ ЗАДАЧ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ ЯВЛЯЕТСЯ ВЫЯВЛЕНИЕ \_\_\_\_\_, ВЛИЯЮЩИХ НА \_\_\_\_\_ РЕЗУЛЬТАТОВ ОТ \_\_\_\_\_.

8. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!  
КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ПО ФОРМАМ СОБСТВЕННОСТИ:

- а) Муниципальные
- б) Государственные
- в) Частные
- г) Юридические
- д) Предпринимательские

9. УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

Группы факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность:	Характеристика:
1. Внутренние 2. Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Состояние и динамика развития экономики страны В. Финансовое состояние организации Г. Уровень инфляции

10. Что является необходимым условием инвестирования:

- а) вложение денежных средств в проект;
- б) получение дохода, превышающего инвестированную сумму;
- в) приобретение каких-либо материальных активов.

11. Что относится к реальным инвестициям:

- а) приобретение контрольного пакета акций предприятия;
- б) приобретение предприятия как единого имущественного комплекса.

12. Как классифицируются инвестиции относительно объекта приложения:

- а) материальные инвестиции;
- б) нетто-инвестиции;
- в) финансовые инвестиции;
- г) реинвестиции;
- д) нематериальные инвестиции;
- е) брутто-инвестиции.

13. Что такое чистая текущая стоимость проекта:

- а) суммарная чистая прибыль от реализации проекта;
- б) разность между суммарным дисконтированным денежным потоком и дисконтированными инвестициями.

14. Что относится к собственным источникам финансирования инвестиций:

- а) поступления от эмиссии облигаций;
- б) поступления от эмиссии акций.

15. При каком виде лизинга не предусматривается переход предмет лизинга в собственность лизингополучателя:

- а) финансовом;
- б) возвратном;
- в) оперативном.

16. Какой вид институционального финансирования снижает риск банкротства:

- а) за счет выпуска акций предприятия;
- б) за счет выделения проекта на отдельный баланс.

17. Политико-правовая среда является фактором оценки инвестиционной привлекательности:

- а) страны;
- б) отрасли;
- в) региона;
- г) предприятия.

18. Какие ставки доходности используются при расчете FMRR:

- а) безрисковая;
- б) ожидаемая ставка доходности для инвесторов;
- в) внутренняя ставка доходности проекта;
- г) «круговая» ставка доходности.

19. Чему равна величина средней стоимости инвестированных активов при расчете ROI, если стоимость инвестируемых активов на начало периода 100000 руб., срок реализации проекта 4 года, остаточная стоимость активов 20000 руб.:

- а) 50000 руб.;
- б) 40000 руб.;
- в) 25000 руб.;
- г) 20000 руб.

*Тема 2 «Основные понятия и цели формирования инвестиционного портфеля»*

20. Инвестиционный портфель – это:

а) целенаправленно сформированная совокупность объектов инвестирования, предназначенная для осуществления инвестиционной деятельности в соответствии с целями инвестора;

б) совокупность экономических отношений, возникающая в процессе создания, а также использования фондов (централизованных или децентрализованных) денежных средств, используемых для нужд государства и обеспечения условий для расширения производства; в) отношения по защите имущественных интересов физических и юридических

лиц при наступлении определенных событий за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов;

г) совокупность всех имущественных прав, таких как: материальные ценности, денежные средства, долговые требования и другие, которые принадлежат юридическому лицу, в виде основных средств.

21. Одной из целей формирования любого инвестиционного портфеля является:

а) разорение организации;

б) прирост капитала;

в) уменьшение инвестируемой суммы;

г) формирование максимально возможной по объему совокупности финансовых инструментов.

22. Способ управления портфелем - это:

а) математическое описание его структуры;

б)

б) совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей;

в) методика оценки ценных бумаг;

г) прогнозирование уровня инфляции в стране.

23. Одним из основных правил инвестирования является:

а) все средства необходимо инвестировать только лишь в одно какое-либо направление;

б) если инвестирование в определенное направление имеет какой-либо финансовый риск, то необходимо отказаться от инвестирования в данное направление;

в) при инвестировании расходы всегда должны быть больше будущих доходов;

г) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода.

24. По видам включаемых объектов инвестирования бывает следующий вид портфеля:

а) неотзываемый;

б) срочный;

в) портфель реальных инвестиционных проектов;

г) консервативный.

25. По приоритетным целям инвестирования существует следующий вид портфеля:

а) несбалансированный;

б) отзываемый;

в) портфель роста;

г) портфель, направленный на разрушение организации.

26. Одним из принципов формирования инвестиционного портфеля является:

а) обеспечение соответствия портфеля инвестиционным ресурсам;

- б) обеспечение политической стабильности в государстве;
- в) достижение низкой рентабельности проекта;
- г) достижение экономического равновесия в стране.

27. Снизить инвестиционный риск позволяет:

- а) увеличение налогообложения в стране;
- б) дисперсия;
- в) диверсификация;
- г) социальная стратификация.

28. По возможности изменения объема инвестированных ресурсов различают виды портфелей:

- а) бессрочный;
- б) непополняемый;
- в) отзываемый;
- г) консервативный.

29. При формировании инвестиционного портфеля следует учитывать фактор:

- а) необходимость диверсификации составных частей портфеля;
- б) необходимость создания разбалансированности инвестиционного портфеля;
- в) финансовые масштабы медицинского фонда;
- г) минимальный размер оплаты труда.

30. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию минимизации уровня инвестиционного риска, считается:

- а) умеренным;
- б) агрессивным;
- в) потребительским;
- г) консервативным.

31. Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется портфелем:

- а) дохода;
- б) расхода;
- в) управления;
- г) стратификации.

32. К одним из заемных финансовых средств инвестора относится:

- а) средства, получаемые от продажи акций;
- б) паевые взносы;
- в) банковские кредиты;
- г) прибыль.

33. Инвестиционные ресурсы - это все виды:

- а) средств, получаемых в качестве дохода от инвестирования;
- б) денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования;
- в) затрат, возникающих при инвестировании средств;
- г) активов, выбираемых для размещения средств.

34. Одной из положительных сторон использования внутренних источников финансирования является:

- а) необходимость выплат процентов за их использование;
- б) достаточно продолжительный период привлечения;
- в) сложность привлечения и оформления
- г) полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей организации.

35. Для реализации небольших по объему реальных инвестиционных проектов и для финансовых инвестиций используется:

- а) лизинг;
- б) акционирование;
- в) полное самофинансирование;
- г) кредитное финансирование.

36. К одному из основных методов финансирования инвестиционной деятельности относится:

- а) лицензирование;
- б) мониторинг;
- в) сегментация рынка;
- г) лизинг.

37. Несистематический (внутренний) риск инвестирования вызывается причиной:

- а) экономический спад в стране;
- б) нерациональная структура инвестирования организации;
- в) политическая нестабильность;
- г) повышение рождаемости.

38. Активное управление портфелем ценных бумаг предполагает:

- а) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов;
- б) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;
- в) низкий уровень специфического риска;
- г) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок.

39. Для реализации крупномасштабных реальных инвестиций обычно используется:

- а) смешанное финансирование;
- б) кредитное финансирование;
- в) лизинг;
- г) акционирование.

40. Государственно-коммерческое финансирование предусматривает несколько вариантов господдержки частных инвестиционных проектов, одним из которых является:

- а) выделение средств из бюджета на возвратной основе;
- б) обеспечение гарантиями третьих лиц;
- в) кредитование проектов Центральным банком;
- г) увеличение налоговых платежей.

41. В управлении инвестиционным портфелем широко применяется мониторинг, который представляет собой:

- а) методику формирования оптимального портфеля инвестиций;
- б) детальный анализ и отбор наиболее эффективных ценных бумаг;
- в) способ оценки результатов формирования инвестиционного портфеля;

г) способ снижения риска по портфелю в целом.

42. Инвестиционный кризис возникает в условиях:

- а) избытка инвестиционных ресурсов;
- б) высокого уровня инфляции;
- в) дефицита средств, используемых на инвестиционные цели;
- г) высокого уровня прибыльности инвестиций

43. Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:

- а) несбалансированным портфелем;
- б) агрессивным портфелем;
- в) сбалансированным портфелем;
- г) умеренным портфелем.

44. Фундаментальный анализ при управлении инвестиционным портфелем основывается на изучении:

- а) общеэкономической ситуации;
- б) политической ситуации;
- в) финансового состояния институциональных инвесторов;
- г) тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом.

### *Тема 3 «Виды инвестиционных портфелей»*

45. Реальное инвестирование составляет основу ... деятельности предприятия

- а) предпринимательской;
- б) коммерческой;
- в) инвестиционной;
- г) финансовой.

46. Финансовые инвестиции – это...

- а) отдельная часть экономики;
- б) направление деятельности предприятия;
- в) отдельное независимое направление хозяйственной деятельности предприятий реального сектора экономики;

г) решение стратегических задач и осуществление в целях получения дополнительного дохода.

47. Диверсификация – это

- а) сознательное комбинирование инвестиционных объектов;
- б) осознанное комбинирование инвестиционных объектов;
- в) сознательное комбинирование инвестиционных субъектов;
- г) осознанное комбинирование инвестиционных субъектов.



48. В три группы основных методов оценки инвестиционной привлекательности компании не входит:

- а) рыночные методы;
- б) бухгалтерские методы;
- в) экономические методы;
- г) комбинированные методы.

49. Доходность собственного капитала - это

- а) отношение собственного капитала к выручке;
- б) отношение чистой прибыли к собственному капиталу;
- в) отношение собственного капитала к доходу;
- г) отношение прибыли к расходу.

50. Финансовый рычаг – это

- а) отношение заемных средств к собственному капиталу;
- б) отношение капитала к собственным средствам;
- в) отношение собственного капитала к заемным средствам;
- г) отношение заемного капитала к собственным средствам.

51. Дивидендный доход - это

а) отношение дивиденда на одну обыкновенную акцию к прибыли на одну акцию;

б) отношение дивиденда на одну привилегированную акцию к прибыли на одну акцию;

в) отношение дивиденда на одну обыкновенную акцию к прибыли на три акции;

г) отношение эмитента на одну обыкновенную акцию к прибыли на одну акцию.

52. Расчет показателя «прибыль на акцию» производится с использованием следующего выражения:

- а) EPS;
- б) SPE;
- в) PSE;
- г) PSP.

53. Портфель реальных инвестиционных проектов является

- а) высококапиталоемким;
- б) низкокапиталоемким;
- в) среднекапиталоемким.

54. Процентное покрытие – это

- а) отношение прибыли предприятия к сумме процентов по облигациям;
- б) отношение убытков предприятия к сумме процентов по облигациям;
- в) отношение прибыли предприятия к сумме процентов по акциям;
- г) отношение прибыли предприятия к сумме акций.

55. Отношение рыночной капитализации к капиталу возникает:

а) если данный показатель равен единице, то рынок оптимистично оценивает будущие доходы компании;

б) если данный показатель меньше единицы, то рынок оптимистично оценивает будущие доходы компании;

в) если данный показатель больше единицы, то рынок оптимистично оценивает будущие доходы компании;

г) если данный показатель равен пяти, то рынок оптимистично оценивает будущие доходы компании.

56. В формирование портфеля реальных инвестиционных проектов не входит:

а) поиск потенциальных проектов;

б) формулировка, первичная оценка и отбор проектов для включения в портфель;

в) финансовый анализ и окончательный выбор проектов в портфель;

г) создание проектов для будущей реализации.

57. Портфель ценных бумаг имеет более низкий уровень доходности по сравнению с

а) реальными инвестициями;

б) портфельными инвестициями;

в) долгосрочные инвестициями;

г) краткосрочные инвестициями.

58. Покрытие дивидендов по привилегированным акциям

а) отношение прибыли предприятия к сумме дивидендов по привилегированным акциям и процентов по облигациям;

б) отношение прибыли на одну обыкновенную акцию к дивиденду на одну обыкновенную акцию;

в) отношение прибыли на одну обыкновенную акцию к дивиденду на одну привилегированную акцию;

г) отношение прибыли предприятия к сумме дивидендов по обыкновенным акциям и процентов по облигациям.

59. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям – это

а) отношение прибыли предприятия к сумме дивидендов по привилегированным акциям и процентов по облигациям;

б) отношение прибыли на одну обыкновенную акцию к дивиденду на одну обыкновенную акцию;

в) отношение прибыли на одну обыкновенную акцию к дивиденду на одну привилегированную акцию;

г) отношение прибыли предприятия к сумме дивидендов по обыкновенным акциям и процентов по облигациям.

60. Стоимость активов, приходящихся на одну облигацию – это

а) отношение чистых материальных активов к количеству выпущенных облигаций;

б) отношение чистых материальных активов к количеству привилегированных акций;

в) отношение чистых материальных активов к количеству обыкновенных акций;

г) отношение чистых материальных активов к количеству векселей.

61. Стоимость активов, приходящихся на одну привилегированную акцию – это

а) отношение чистых материальных активов к количеству выпущенных облигаций;

б) отношение чистых материальных активов к количеству привилегированных акций;

в) отношение чистых материальных активов к количеству обыкновенных акций;

г) отношение чистых материальных активов к количеству векселей.

62. Стоимость активов, приходящихся на одну обыкновенную акцию – это

а) отношение чистых материальных активов к количеству выпущенных облигаций;

б) отношение чистых материальных активов к количеству привилегированных акций;

в) отношение чистых материальных активов к количеству обыкновенных акций;

г) отношение чистых материальных активов к количеству векселей.

63. Стоимость активов, приходящихся на один вексель – это

а) отношение чистых материальных активов к количеству выпущенных облигаций;

б) отношение чистых материальных активов к количеству привилегированных акций;

в) отношение чистых материальных активов к количеству векселей;

г) нет правильного варианта ответа.

64. К видам инвестиционных портфелей относится:

а) либеральный ;

б) комбинированный;

в) компетентный;

г) агрессивный.

#### *Тема 4 «Управление инвестиционным портфелем»*

65. К принципам инвестиционного портфеля не относится:

а) принцип оптимизации соответствия объема и структуры портфеля объему и структуре формирующих его источников;

б) принцип оптимизации соотношения доходности и риска;

в) принцип оптимизации соотношения доходности и ликвидности;

г) принцип недостатка управляемости портфелем.

66. Процесс формирования портфеля ценных бумаг включает следующие этапы:

а) определение целей, проведение анализа, формирование портфеля, мониторинг портфеля, оценка эффективности;

б) определение целей, формирование портфеля, ревизия, выводы;

в) определение целей, формирование портфеля, мониторинг портфеля, выводы;

г) анализ качеств ценных бумаг, формирование портфеля, ревизия портфеля, оценка эффективности.

67. К числу локальных целей инвестиционной деятельности относятся:

а) прирост капитала, минимизация инвестиционных рисков, обеспечение требуемой ликвидности, технический анализ;

б) прирост капитала, минимизация инвестиционных рисков, обеспечение требуемой ликвидности, достижение определенного уровня текущей доходности;

в) минимизация инвестиционных рисков, анализ отраслей экономики;

г) анализ рисков, минимизация прибыли.

68. Совокупность методов и технических приемов, применяемых на различных этапах формирования и управления портфелем, называют....

а) выбором инвестиций;

б) поиском проектов;

в) стратегией управления;

г) поиск инвестиций.

69. Пассивный стиль управления предполагает...

а) принятие решений исходя из общепринятой оценки риска и доходности;

б) составление инвестором собственного прогноза относительно доходности и риска ценных бумаг;

в) значительные затраты, на составления прогнозов;

г) ничего из выше перечисленного.

70. Портфель, созданный для зеркального отражения движения выбранного индекса, характеризующего состояния всего рынка ценных бумаг это -

а) активно-пассивный портфель;

б) выборочный фонд;

в) активный портфель;

г) индексный фонд.

71. Стиль управления, который могут позволить только крупные институциональные инвесторы, из-за большого уровня затрат

а) пассивный;

б) активный;

в) оптимальный;

г) активно-пассивный.

72. Наиболее капиталоемкий, рискованный и сложный в управлении портфель, отличающийся низкой ликвидностью это -

а) портфель реальных инвестиционных проектов;

б) портфель ценных бумаг;

в) диверсифицированный портфель;

г) сбалансированный портфель.

73. Матрица БКГ получила широкое применение в формировании реальных инвестиционных проектов, поскольку позволяет...

а) классифицировать конкурентов и продуктов на рынке, и после сформулировать стратегию распределения денег;

б) на рынке относительно конкурентов сформулировать классификацию продуктов и ресурсов;

в) предприятию классифицировать продукцию по ее доле на рынке относительно основных конкурентов и темпам годового роста в отрасли и на этой основе сформировать стратегию распределения ресурсов между продуктами;

г) компании классифицировать продукцию на рынке, темпы роста и формулировка стратегии распределения между компаниями.

74. В основе матрицы БКГ лежат следующие положения:

а) валовая прибыль и общие доходы предприятия уменьшаются пропорционально росту доли рынка предприятия; предприятие планирует сохранять имеющуюся долю рынка, то потребность в дополнительных средствах будет расти пропорционально темпу роста рынка; полученная прибыль распределяется среди продуктов, у которых есть тенденция к росту;

б) валовая прибыль и общие доходы предприятия увеличиваются пропорционально росту доли рынка предприятия; предприятие планирует изменять имеющуюся долю рынка, то потребность в дополнительных средствах будет расти пропорционально темпу роста рынка; полученная прибыль распределяется среди продуктов, у которых есть тенденция к росту;

в) валовая прибыль и общие доходы предприятия уменьшается пропорционально росту доли рынка предприятия; предприятие планирует сохранять имеющуюся долю рынка, то потребность в дополнительных средствах будет расти пропорционально темпу роста рынка; полученная прибыль распределяется среди компании;

г) валовая прибыль и общие доходы предприятия увеличиваются пропорционально росту доли рынка предприятия; предприятие планирует сохранять имеющуюся долю рынка, то потребность в дополнительных средствах будет расти пропорционально темпу роста рынка; полученная прибыль распределяется среди продуктов, у которых есть тенденция к росту.

75. Продукт, занимающий лидирующее положение в стабильной отрасли в матрице БКГ, называют...

а) собаки;

б) дикие кошки;

в) звезды;

г) дойные коровы.

76. Продукты, занимающие лидирующее положения в быстро развивающейся отрасли в матрице БКГ, называют....

а) дойные коровы;

б) звезды;

в) собаки;

г) дикие кошки.

77. Производства, характеризующиеся малой рыночной долей на быстрорастущих рынках в матрице БКГ, называют...

- а) дойные коровы;
- б) звезды;
- в) собаки;
- г) дикие кошки.

78. Производства, имеющие небольшую долю в сложившейся или сокращающейся отрасли в матрице БКГ, называют...

- а) дойные коровы;
- б) звезды;
- в) собаки;
- г) дикие кошки.

79. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и...

- а) в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля;
- б) длительности холдингового периода;
- в) по реакции на темпы инфляции;
- г) по количеству входящих в них ценных бумаг.

80. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии.

- а) ликвидационной;
- б) операционной;
- в) инвестиционной;
- г) прединвестиционной.

81. Целями формирования любого инвестиционного портфеля является

- А) прирост капитала;
- Б) формирование максимально возможной по объему совокупности финансовых инструментов;
- В) уменьшение инвестируемой суммы;
- Г) оптимизация инвестиционных рынков.

### *Тема 5 «Формирование инвестиционной стратегии предприятия»*

82. Показатель «Чистый дисконтированный доход» (NPV) характеризует:

- а) ожидаемый доход на вложенный капитал;
- б) прирост стоимости инвестируемого капитала;
- в) прибыль на инвестируемый капитал;
- г) прирост пассивов предприятия.

83. Объектами финансовых инвестиций являются:

- а) основные фонды;
- б) оборотный капитал;
- в) банковские депозиты;
- г) акции компаний;
- д) недвижимость.

84. Если  $NPV = 0$ , то в этом случае благосостояние акционеров:

- а) улучшится;
- б) ухудшится;
- в) не изменится.

85. Если инвестиционный проект имеет неординарный поток денежных средств, то внутреннюю норму доходности (IRR):

- а) нельзя рассчитать;
- б) можно рассчитать;
- в) она имеет несколько значений;
- г) она имеет единственное значение

86. Когда проект экономически целесообразен:

- а)  $IRR > CC$ ;
- б)  $IRR < CC$ .

87. Показатель «Индекс рентабельности инвестиций» (PI) характеризует:

- а) ликвидность инвестиций;
- б) прирост денежного притока проекта на рубль оттока;
- в) риск инвестиций;
- г) рост активов предприятия.

88. Индекс рентабельности инвестиций PI больше 1, если:

- а)  $NPV > 0$ ;
- б)  $NPV < 0$ ;
- в)  $NPV = 0.5$ .

89. Условием финансовой реализуемости проекта являются:

- а) положительные значения сальдо совокупного денежно потока;
- б) неотрицательные значения сальдо совокупного денежного потока;
- в) любые значения сальдо совокупного денежного потока

90. IRR — это:

- а) срок окупаемости;
- б) внутренняя норма доходности;
- в) чистая приведенная стоимость;
- г) индекс рентабельности инвестиций.

91. Можно ли использовать показатель «Внутренняя норма доходности» (IRR) для оценки инвестиционного проекта, цена инвестируемого капитала которого меняется:

- а) да;
- б) нет;
- в) можно при определенных условиях.

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

- а) Нет
- б) Да

93. Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании

а) Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии

- б) Обеспечение максимизации доходов
  - в) Обеспечение высоких темпов экономического развития
94. Показатели коммерческой эффективности учитывают
- а) Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров
  - б) Последствия реализации проекта для отдельной фирмы
  - в) Последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета
  - г) Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации
95. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании
- а) Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
  - б) Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска
  - в) Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
96. При определении объема инвестиций следует учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах
- а) Нет
  - б) Да
97. Улучшение инвестиционного климата
- а) Финансовая стабилизация
  - б) Создание условий экономического роста
  - в) Политическая стабильность
98. Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях
- а) Нет
  - б) Да
99. Коммерческая эффективность
- а) Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога
  - б) Поток реальных денег (Cash Flow)
  - в) Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности
100. Показатели общественной эффективности учитывают
- а) Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства
  - б) Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации
  - в) Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли



г) Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров

**Шкала оценивания:** 10 балльная.

**Критерии оценивания:**

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале:

выполнено – 1 балл, не выполнено – 0 баллов.

Применяется следующая шкала перевода баллов в оценку по 5-балльной шкале:

**10-9 баллов** соответствуют оценке «отлично»;

**8-7 баллов** – оценке «хорошо»;

**6-5 баллов** – оценке «удовлетворительно»;

**4 баллов и менее** – оценке «неудовлетворительно».

## 2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

### 2.1 БАНК ВОПРОСОВ И ЗАДАНИЙ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ

*1 Вопросы в закрытой форме.*

1.1 ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ЦЕЛЬ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ СОСТОИТ В ОБЪЕКТИВНОЙ ОЦЕНКЕ \_\_\_\_\_ ИНВЕСТИЦИЙ.

1.2 НАЙДИТЕ ОШИБКУ!

ОСОБЕННОСТИ ПРОЦЕССА ИНВЕСТИРОВАНИЯ:

- а) приводит к росту капитала
- б) имеет долгосрочный характер
- в) осуществляется только в виде вложения денежных средств
- г) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты

1.3 УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

СУБЪЕКТЫ

ИНВЕСТИЦИОННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ХАРАКТЕРИСТИКА

1 Инвесторы

А. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием собственных средств

2 Пользователи

Б. Субъект, для которого создаются объекты капитальных вложений

В. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием привлеченных средств

Г. Субъект, обладающий правом самостоятельно определять объемы инвестиций и контролировать их целевое использование

1.4 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

РЕАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ МОГУТ БЫТЬ НАПРАВЛЕНЫ НА:

- а) новое строительство
- б) приобретение лицензий, патентов
- в) реконструкцию действующего предприятия
- г) приобретение государственных ценных бумаг
- д) повышение квалификации сотрудников

1.5 УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ	ХАРАКТЕРИСТИКА:
1 Реальные 2 Финансовые	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в создание материально-

	производственных запасов В. Вложение капитала в долговые ценные бумаги Г. Вложение капитала в долевые ценные бумаги
--	---

1.6 СУБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МОЖЕТ СОВМЕЩАТЬ ФУНКЦИИ ИНВЕСТОРА И ПОДРЯДЧИКА

1. Да

2. Нет

1.77. ВСТАВЬТЕ ПРОПУЩЕННЫЕ ФРАЗЫ!

ОДНОЙ ИЗ ЗАДАЧ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ ЯВЛЯЕТСЯ ВЫЯВЛЕНИЕ \_\_\_\_\_, ВЛИЯЮЩИХ НА \_\_\_\_\_ РЕЗУЛЬТАТОВ ОТ \_\_\_\_\_.

1.8 УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ПО ФОРМАМ СОБСТВЕННОСТИ:

- а) Муниципальные
- б) Государственные
- в) Частные
- г) Юридические
- д) Предпринимательские

1.9 УСТАНОВИТЕ СООТВЕТСТВИЕ!

Группы факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность:	Характеристика:
1 Внутренние 2 Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Состояние и динамика развития экономики страны В. Финансовое состояние организации Г. Уровень инфляции

1.10 Что является необходимым условием инвестирования:

- а) вложение денежных средств в проект;
- б) получение дохода, превышающего инвестированную сумму;
- в) приобретение каких-либо материальных активов.

1.11 Что относится к реальным инвестициям:

- а) приобретение контрольного пакета акций предприятия;
- б) приобретение предприятия как единого имущественного комплекса.

1.12 Как классифицируются инвестиции относительно объекта приложения:

- а) материальные инвестиции;
- б) нетто-инвестиции;
- в) финансовые инвестиции;
- г) реинвестиции;
- д) нематериальные инвестиции;
- е) брутто-инвестиции.

1.13 Что такое чистая текущая стоимость проекта:

- а) суммарная чистая прибыль от реализации проекта;

б) разность между суммарным дисконтированным денежным потоком и дисконтированными инвестициями.

1.14 Что относится к собственным источникам финансирования инвестиций:

- а) поступления от эмиссии облигаций;
- б) поступления от эмиссии акций.

1.15 При каком виде лизинга не предусматривается переход предмет лизинга в собственность лизингополучателя:

- а) финансовом;
- б) возвратном;
- в) оперативном.

1.16 Какой вид институционального финансирования снижает риск банкротства:

- а) за счет выпуска акций предприятия;
- б) за счет выделения проекта на отдельный баланс.

1.17 Политико-правовая среда является фактором оценки инвестиционной привлекательности:

- а) страны;
- б) отрасли;
- в) региона;
- г) предприятия.

1.18 Какие ставки доходности используются при расчете FMRR:

- а) безрисковая;
- б) ожидаемая ставка доходности для инвесторов;
- в) внутренняя ставка доходности проекта;
- г) «круговая» ставка доходности.

1.19 Чему равна величина средней стоимости инвестированных активов при расчете ROI, если стоимость инвестируемых активов на начало периода 100000 руб., срок реализации проекта 4 года, остаточная стоимость активов 20000 руб.:

- а) 50000 руб.;
- б) 40000 руб.;
- в) 25000 руб.;
- г) 20000 руб.

1.20 Инвестиционный портфель – это:

а) целенаправленно сформированная совокупность объектов инвестирования, предназначенная для осуществления инвестиционной деятельности в соответствии с целями инвестора;

б) совокупность экономических отношений, возникающая в процессе создания, а также использования фондов (централизованных или децентрализованных) денежных средств, используемых для нужд государства и обеспечения условий для расширения производства; в) отношения по защите имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении определенных событий за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов;

г) совокупность всех имущественных прав, таких как: материальные ценности, денежные средства, долговые требования и другие, которые принадлежат юридическому лицу, в виде основных средств.

1.21 Одной из целей формирования любого инвестиционного портфеля является:

- а) разорение организации;
- б) прирост капитала;
- в) уменьшение инвестируемой суммы;
- г) формирование максимально возможной по объему совокупности

финансовых инструментов.

1.22 Способ управления портфелем - это:

- а) математическое описание его структуры;

9

б) совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей;

- в) методика оценки ценных бумаг;

- г) прогнозирование уровня инфляции в стране.

1.23 Одним из основных правил инвестирования является:

а) все средства необходимо инвестировать только лишь в одно какое-либо направление;

б) если инвестирование в определенное направление имеет какой-либо финансовый риск, то необходимо отказаться от инвестирования в данное направление;

в) при инвестировании расходы всегда должны быть больше будущих доходов;

г) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода.

1.24 По видам включаемых объектов инвестирования бывает следующий вид портфеля:

- а) неотзываемый;

- б) срочный;

- в) портфель реальных инвестиционных проектов;

- г) консервативный.

1.25 По приоритетным целям инвестирования существует следующий вид портфеля:

- а) несбалансированный;

- б) отзываемый;

- в) портфель роста;

- г) портфель, направленный на разрушение организации.

1.26 Одним из принципов формирования инвестиционного портфеля является:

- а) обеспечение соответствия портфеля инвестиционным ресурсам;

- б) обеспечение политической стабильности в государстве;

- в) достижение низкой рентабельности проекта;

- г) достижение экономического равновесия в стране.
- 1.27 Снизить инвестиционный риск позволяет:
  - а) увеличение налогообложения в стране;
  - б) дисперсия;
  - в) диверсификация;
  - г) социальная стратификация.
- 1.28 По возможности изменения объема инвестированных ресурсов различают виды портфелей:
  - а) бессрочный;
  - б) непополняемый;
  - в) отзываемый;
  - г) консервативный.
- 1.29 При формировании инвестиционного портфеля следует учитывать фактор:
  - а) необходимость диверсификации составных частей портфеля;
  - б) необходимость создания разбалансированности инвестиционного портфеля;
  - в) финансовые масштабы медицинского фонда;
  - г) минимальный размер оплаты труда.
- 1.30 Инвестиционный портфель, формируемый по критерию минимизации уровня инвестиционного риска, считается:
  - а) умеренным;
  - б) агрессивным;
  - в) потребительским;
  - г) консервативным.
- 1.31 Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется портфелем:
  - а) дохода;
  - б) расхода;
  - в) управления;
  - г) стратификации.
- 1.32 К одним из заемных финансовых средств инвестора относится:
  - а) средства, получаемые от продажи акций;
  - б) паевые взносы;
  - в) банковские кредиты;
  - г) прибыль.
- 1.33 Инвестиционные ресурсы - это все виды:
  - а) средств, получаемых в качестве дохода от инвестирования;
  - б) денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования;
  - в) затрат, возникающих при инвестировании средств;
  - г) активов, выбираемых для размещения средств.
- 1.34 Одной из положительных сторон использования внутренних источников финансирования является:

а) необходимость выплат процентов за их использование;  
б) достаточно продолжительный период привлечения;  
в) сложность привлечения и оформления  
г) полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей организации.

1.35 Для реализации небольших по объему реальных инвестиционных проектов и для финансовых инвестиций используется:

- а) лизинг;
- б) акционирование;
- в) полное самофинансирование;
- г) кредитное финансирование.

1.36 К одному из основных методов финансирования инвестиционной деятельности относится:

- а) лицензирование;
- б) мониторинг;
- в) сегментация рынка;
- г) лизинг.

1.37 Несистематический (внутренний) риск инвестирования вызывается причиной:

- а) экономический спад в стране;
- б) нерациональная структура инвестирования организации;
- в) политическая нестабильность;
- г) повышение рождаемости.

1.38 Активное управление портфелем ценных бумаг предполагает:

- а) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов;
- б) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;
- в) низкий уровень специфического риска;
- г) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок.

1.39 Для реализации крупномасштабных реальных инвестиций обычно используется:

- а) смешанное финансирование;
- б) кредитное финансирование;
- в) лизинг;
- г) акционирование.

1.40 Государственно-коммерческое финансирование предусматривает несколько вариантов господдержки частных инвестиционных проектов, одним из которых является:

- а) выделение средств из бюджета на возвратной основе;
- б) обеспечение гарантиями третьих лиц;
- в) кредитование проектов Центральным банком;
- г) увеличение налоговых платежей.

1.41 В управлении инвестиционным портфелем широко применяется мониторинг, который представляет собой:

- а) методику формирования оптимального портфеля инвестиций;
  - б) детальный анализ и отбор наиболее эффективных ценных бумаг;
  - в) способ оценки результатов формирования инвестиционного портфеля;
  - г) способ снижения риска по портфелю в целом.
- 1.42 Инвестиционный кризис возникает в условиях:
- а) избытка инвестиционных ресурсов;
  - б) высокого уровня инфляции;
  - в) дефицита средств, используемых на инвестиционные цели;
  - г) высокого уровня прибыльности инвестиций
- 1.43 Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:
- а) несбалансированным портфелем;
  - б) агрессивным портфелем;
  - в) сбалансированным портфелем;
  - г) умеренным портфелем.
- 1.44 Фундаментальный анализ при управлении инвестиционным портфелем основывается на изучении:
- а) общеэкономической ситуации;
  - б) политической ситуации;
  - в) финансового состояния институциональных инвесторов;
  - г) тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом.
- 1.45 Реальное инвестирование составляет основу ... деятельности предприятия
- а) предпринимательской;
  - б) коммерческой;
  - в) инвестиционной;
  - г) финансовой.
- 1.46 Финансовые инвестиции – это...
- а) отдельная часть экономики;
  - б) направление деятельности предприятия;
  - в) отдельное независимое направление хозяйственной деятельности предприятий реального сектора экономики;
  - г) решение стратегических задач и осуществление в целях получения дополнительного дохода.
- 1.47 Диверсификация – это
- а) сознательное комбинирование инвестиционных объектов;
  - б) осознанное комбинирование инвестиционных объектов;
  - в) сознательное комбинирование инвестиционных субъектов;
  - г) осознанное комбинирование инвестиционных субъектов.
- 1.48 В три группы основных методов оценки инвестиционной привлекательности компании не входит:
- а) рыночные методы;
  - б) бухгалтерские методы;
  - в) экономические методы;



- г) комбинированные методы.
- 1.49 Доходность собственного капитала - это
- а) отношение собственного капитала к выручке;
  - б) отношение чистой прибыли к собственному капиталу;
  - в) отношение собственного капитала к доходу;
  - г) отношение прибыли к расходу.
- 1.50 Финансовый рычаг – это
- а) отношение заемных средств к собственному капиталу;
  - б) отношение капитала к собственным средствам;
  - в) отношение собственного капитала к заемным средствам;
  - г) отношение заемного капитала к собственным средствам.
- 1.51 Дивидендный доход - это
- а) отношение дивиденда на одну обыкновенную акцию к прибыли на одну акцию;
  - б) отношение дивиденда на одну привилегированную акцию к прибыли на одну акцию;
  - в) отношение дивиденда на одну обыкновенную акцию к прибыли на три акции;
  - г) отношение эмитента на одну обыкновенную акцию к прибыли на одну акцию.
- 1.52 Расчет показателя «прибыль на акцию» производится с использованием следующего выражения:
- а) EPS;
  - б) SPE;
  - в) PSE;
  - г) PSP.
- 1.53 Портфель реальных инвестиционных проектов является
- а) высококапиталоемким;
  - б) низкокапиталоемким;
  - в) среднекапиталоемким.
- 1.54 Процентное покрытие – это
- а) отношение прибыли предприятия к сумме процентов по облигациям;
  - б) отношение убытков предприятия к сумме процентов по облигациям;
  - в) отношение прибыли предприятия к сумме процентов по акциям;
  - г) отношение прибыли предприятия к сумме акций.
- 1.55 Отношение рыночной капитализации к капиталу возникает:
- а) если данный показатель равен единице, то рынок оптимистично оценивает будущие доходы компании;
  - б) если данный показатель меньше единицы, то рынок оптимистично оценивает будущие доходы компании;
  - в) если данный показатель больше единицы, то рынок оптимистично оценивает будущие доходы компании;
  - г) если данный показатель равен пяти, то рынок оптимистично оценивает будущие доходы компании.

1.56 В формирование портфеля реальных инвестиционных проектов не входит:

- а) поиск потенциальных проектов;
- б) формулировка, первичная оценка и отбор проектов для включения в портфель;
- в) финансовый анализ и окончательный выбор проектов в портфель;
- г) создание проектов для будущей реализации.

1.57 Портфель ценных бумаг имеет более низкий уровень доходности по сравнению с

- а) реальными инвестициями;
- б) портфельными инвестициями;
- в) долгосрочными инвестициями;
- г) краткосрочными инвестициями.

1.58 Покрытие дивидендов по привилегированным акциям

- а) отношение прибыли предприятия к сумме дивидендов по привилегированным акциям и процентов по облигациям;
- б) отношение прибыли на одну обыкновенную акцию к дивиденду на одну обыкновенную акцию;
- в) отношение прибыли на одну обыкновенную акцию к дивиденду на одну привилегированную акцию;
- г) отношение прибыли предприятия к сумме дивидендов по обыкновенным акциям и процентов по облигациям.

1.59 Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям – это

- а) отношение прибыли предприятия к сумме дивидендов по привилегированным акциям и процентов по облигациям;
- б) отношение прибыли на одну обыкновенную акцию к дивиденду на одну обыкновенную акцию;
- в) отношение прибыли на одну обыкновенную акцию к дивиденду на одну привилегированную акцию;
- г) отношение прибыли предприятия к сумме дивидендов по обыкновенным акциям и процентов по облигациям.

1.60 Стоимость активов, приходящихся на одну облигацию – это

- а) отношение чистых материальных активов к количеству выпущенных облигаций;
- б) отношение чистых материальных активов к количеству привилегированных акций;
- в) отношение чистых материальных активов к количеству обыкновенных акций;
- г) отношение чистых материальных активов к количеству векселей.

1.61 Стоимость активов, приходящихся на одну привилегированную акцию – это

- а) отношение чистых материальных активов к количеству выпущенных облигаций;
- б) отношение чистых материальных активов к количеству привилегированных акций;

в) отношение чистых материальных активов к количеству обыкновенных акций;

г) отношение чистых материальных активов к количеству векселей.

1.62 Стоимость активов, приходящихся на одну обыкновенную акцию – это

а) отношение чистых материальных активов к количеству выпущенных облигаций;

б) отношение чистых материальных активов к количеству привилегированных акций;

в) отношение чистых материальных активов к количеству обыкновенных акций;

г) отношение чистых материальных активов к количеству векселей.

1.63 Стоимость активов, приходящихся на один вексель – это

а) отношение чистых материальных активов к количеству выпущенных облигаций;

б) отношение чистых материальных активов к количеству привилегированных акций;

в) отношение чистых материальных активов к количеству векселей;

г) нет правильного варианта ответа.

1.64 К видам инвестиционных портфелей относится:

а) либеральный ;

б) комбинированный;

в) компетентный;

г) агрессивный.

1.65 К принципам инвестиционного портфеля не относится:

а) принцип оптимизации соответствия объема и структуры портфеля объему и структуре формирующих его источников;

б) принцип оптимизации соотношения доходности и риска;

в) принцип оптимизации соотношения доходности и ликвидности;

г) принцип недостатка управляемости портфелем.

1.66 Процесс формирования портфеля ценных бумаг включает следующие этапы:

а) определение целей, проведение анализа, формирование портфеля, мониторинг портфеля, оценка эффективности;

б) определение целей, формирование портфеля, ревизия, выводы;

в) определение целей, формирование портфеля, мониторинг портфеля, выводы;

г) анализ качеств ценных бумаг, формирование портфеля, ревизия портфеля, оценка эффективности.

1.67 К числу локальных целей инвестиционной деятельности относятся:

а) прирост капитала, минимизация инвестиционных рисков, обеспечение требуемой ликвидности, технический анализ;

б) прирост капитала, минимизация инвестиционных рисков, обеспечение требуемой ликвидности, достижение определенного уровня текущей доходности;

в) минимизация инвестиционных рисков, анализ отраслей экономики;

- г) анализ рисков, минимизация прибыли.
- 1.68 Совокупность методов и технических приемов, применяемых на различных этапах формирования и управления портфелем, называют....
- а) выбором инвестиций;
  - б) поиском проектов;
  - в) стратегией управления;
  - г) поиск инвестиций.
- 1.69 Пассивный стиль управления предполагает...
- а) принятие решений исходя из общепринятой оценки риска и доходности;
  - б) составление инвестором собственного прогноза относительно доходности и риска ценных бумаг;
  - в) значительные затраты, на составления прогнозов;
  - г) ничего из выше перечисленного.
- 1.70 Портфель, созданный для зеркального отражения движения выбранного индекса, характеризующего состояния всего рынка ценных бумаг это -
- а) активно-пассивный портфель;
  - б) выборочный фонд;
  - в) активный портфель;
  - г) индексный фонд.
- 1.71 Стиль управления, который могут позволить только крупные институциональные инвесторы, из-за большого уровня затрат
- а) пассивный;
  - б) активный;
  - в) оптимальный;
  - г) активно-пассивный.
- 1.72 Наиболее капиталоемкий, рискованный и сложный в управлении портфель, отличающийся низкой ликвидностью это -
- а) портфель реальных инвестиционных проектов;
  - б) портфель ценных бумаг;
  - в) диверсифицированный портфель;
  - г) сбалансированный портфель.
- 1.73 Матрица БКГ получила широкое применение в формировании реальных инвестиционных проектов, поскольку позволяет...
- а) классифицировать конкурентов и продуктов на рынке, и после сформулировать стратегию распределения денег;
  - б) на рынке относительно конкурентов сформулировать классификацию продуктов и ресурсов;
  - в) предприятию классифицировать продукцию по ее доле на рынке относительно основных конкурентов и темпам годового роста в отрасли и на этой основе сформировать стратегию распределения ресурсов между продуктами;
  - г) компании классифицировать продукцию на рынке, темпы роста и формулировка стратегии распределения между компаниями.

1.74 В основе матрицы БКГ лежат следующие положения:

а) валовая прибыль и общие доходы предприятия уменьшаются пропорционально росту доли рынка предприятия; предприятие планирует сохранять имеющуюся долю рынка, то потребность в дополнительных средствах будет расти пропорционально темпу роста рынка; полученная прибыль распределяется среди продуктов, у которых есть тенденция к росту;

б) валовая прибыль и общие доходы предприятия увеличиваются пропорционально росту доли рынка предприятия; предприятие планирует изменять имеющуюся долю рынка, то потребность в дополнительных средствах будет расти пропорционально темпу роста рынка; полученная прибыль распределяется среди продуктов, у которых есть тенденция к росту;

в) валовая прибыль и общие доходы предприятия уменьшается пропорционально росту доли рынка предприятия; предприятие планирует сохранять имеющуюся долю рынка, то потребность в дополнительных средствах будет расти пропорционально темпу роста рынка; полученная прибыль распределяется среди компании;

г) валовая прибыль и общие доходы предприятия увеличиваются пропорционально росту доли рынка предприятия; предприятие планирует сохранять имеющуюся долю рынка, то потребность в дополнительных средствах будет расти пропорционально темпу роста рынка; полученная прибыль распределяется среди продуктов, у которых есть тенденция к росту.

1.75 Продукт, занимающий лидирующее положение в стабильной отрасли в матрице БКГ, называют...

- а) собаки;
- б) дикие кошки;
- в) звезды;
- г) дойные коровы.

1.76 Продукты, занимающие лидирующее положение в быстро развивающейся отрасли в матрице БКГ, называют....

- а) дойные коровы;
- б) звезды;
- в) собаки;
- г) дикие кошки.

1.77 Производства, характеризующиеся малой рыночной долей на быстрорастущих рынках в матрице БКГ, называют...

- а) дойные коровы;
- б) звезды;
- в) собаки;
- г) дикие кошки.

1.78 Производства, имеющие небольшую долю в сложившейся или сокращающейся отрасли в матрице БКГ, называют...

- а) дойные коровы;
- б) звезды;
- в) собаки;
- г) дикие кошки.

- 1.79 Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и...
- а) в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля;
  - б) длительности холдингового периода;
  - в) по реакции на темпы инфляции;
  - г) по количеству входящих в них ценных бумаг.
- 1.80 Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии.
- а) ликвидационной;
  - б) операционной;
  - в) инвестиционной;
  - г) прединвестиционной.
- 1.81 Целями формирования любого инвестиционного портфеля является
- А) прирост капитала;
  - Б) формирование максимально возможной по объему совокупности финансовых инструментов;
  - В) уменьшение инвестируемой суммы;
  - Г) оптимизация инвестиционных рынков.
- 1.82 Показатель «Чистый дисконтированный доход» (NPV) характеризует:
- а) ожидаемый доход на вложенный капитал;
  - б) прирост стоимости инвестируемого капитала;
  - в) прибыль на инвестируемый капитал;
  - г) прирост пассивов предприятия.
- 1.83 Объектами финансовых инвестиций являются:
- а) основные фонды;
  - б) оборотный капитал;
  - в) банковские депозиты;
  - г) акции компаний;
  - д) недвижимость.
- 1.84 Если  $NPV = 0$ , то в этом случае благосостояние акционеров:
- а) улучшится;
  - б) ухудшится;
  - в) не изменится.
- 1.85 Если инвестиционный проект имеет неординарный поток денежных средств, то внутреннюю норму доходности (IRR):
- а) нельзя рассчитать;
  - б) можно рассчитать;
  - в) она имеет несколько значений;
  - г) она имеет единственное значение
- 1.86 Когда проект экономически целесообразен:
- а)  $IRR > CC$ ;
  - б)  $IRR < CC$ .
- 1.87 Показатель «Индекс рентабельности инвестиций» (PI) характеризует:
- а) ликвидность инвестиций;
  - б) прирост денежного притока проекта на рубль оттока;

- в) риск инвестиций;
  - г) рост активов предприятия.
- 1.88 Индекс рентабельности инвестиций PI больше 1, если:
- а)  $NPV > 0$ ;
  - б)  $NPV < 0$ ;
  - в)  $NPV = 0.5$ .
- 1.89 Условием финансовой реализуемости проекта являются:
- а) положительные значения сальдо совокупного денежно потока;
  - б) неотрицательные значения сальдо совокупного денежного потока;
  - в) любые значения сальдо совокупного денежного потока
- 1.90 IRR — это:
- а) срок окупаемости;
  - б) внутренняя норма доходности;
  - в) чистая приведенная стоимость;
  - г) индекс рентабельности инвестиций.
- 1.91 Можно ли использовать показатель «Внутренняя норма доходности» (IRR) для оценки инвестиционного проекта, цена инвестируемого капитала которого меняется:
- а) да;
  - б) нет;
  - в) можно при определенных условиях.
- 1.92 Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях
- а) Нет
  - б) Да
- 1.93 Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании
- а) Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
  - б) Обеспечение максимизации доходов
  - в) Обеспечение высоких темпов экономического развития
- 1.94 Показатели коммерческой эффективности учитывают
- а) Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров
  - б) Последствия реализации проекта для отдельной фирмы
  - в) Последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета
  - г) Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации
- 1.95 Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании
- а) Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
  - б) Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска
  - в) Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка

- 1.96 При определении объема инвестиций следует учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах
- а) Нет
  - б) Да
- 1.97 Улучшение инвестиционного климата
- а) Финансовая стабилизация
  - б) Создание условий экономического роста
  - в) Политическая стабильность
- 1.98 Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях
- а) Нет
  - б) Да
- 1.99 Коммерческая эффективность
- а) Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога
  - б) Поток реальных денег (Cash Flow)
  - в) Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности
- 1.100 Показатели общественной эффективности учитывают
- а) Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства
  - б) Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации
  - в) Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли
  - г) Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров

## *2. Вопросы в открытой форме*

- 2.1. Инвестиции
- 2.2. Инвестиционная деятельность
- 2.3. Виды инвестиций
- 2.4. Прямые (реальные) инвестиции
- 2.5. Финансовые (портфельные) инвестиции
- 2.6. Интеллектуальные инвестиции
- 2.7. Виды инвестиций по срокам окупаемости
- 2.8. Виды инвестиций по источникам финансирования
- 2.9. Виды инвестиций по характеру участия инвестора в проекте
- 2.10. Виды инвестиций по формам собственности
- 2.11. Виды инвестиций по региональному признаку
- 2.12. Виды инвестиций по объемам инвестирования
- 2.13. Виды инвестиций по отраслевой принадлежности
- 2.14. Участники инвестиционной деятельности



- 2.15. Инвестиционная политика государства
- 2.16. Инвестиционный портфель
- 2.17. Инвестиционная стратегия
- 2.18. Портфель реальных инвестиционных проектов
- 2.19. Портфель ценных бумаг
- 2.20. Смешанный инвестиционный портфель
- 2.21. Портфель роста
- 2.22. Портфель дохода
- 2.23. Агрессивный (высокорисковый) инвестиционный портфель
- 2.24. Умеренный (среднерисковый) инвестиционный портфель
- 2.25. Консервативный (низкорисковый) инвестиционный портфель
- 2.26. Сбалансированный инвестиционный портфель
- 2.27. Несбалансированный инвестиционный портфель
- 2.28. Принципы управления инвестиционным портфелем
- 2.29. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов
- 2.30. Этапы формирования портфеля ценных бумаг
- 2.31. Фундаментальный анализ портфеля ценных бумаг
- 2.32. Технический анализ портфеля ценных бумаг; ревизия (мониторинг) портфеля
- 2.33. Оценка фактической эффективности инвестиционного портфеля
- 2.34. Активный и пассивный стили управления инвестиционным портфелем
- 2.35. Формирование портфеля капитальных вложений
- 2.36. Матрица БКГ
- 2.37. Сущность инвестиционной стратегии
- 2.38. Разработка инвестиционной стратегии
- 2.39. Иерархия взаимосвязи инвестиционной стратегии с другими основными элементами стратегического выбора предприятия
- 2.40. Инвестиционные стратегии компаний для различных стадий жизненных циклов отрасли
- 2.41. Принципы формирования инвестиционной стратегии.

### *3. Вопросы на установление последовательности*

- 3.1 Установите правильную последовательность
  - а) Налоговый кодекс Российской Федерации;
  - б) Конституция РФ;
  - в) приказ Министерства финансов Российской Федерации;
  - г) Федеральный закон «О рынке ценных бумаг».
- 3.2 Установите правильную последовательность этапов эмиссии ценных бумаг:
  - а) принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;
  - б) государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг;
  - в) государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг;

г) размещение эмиссионных ценных бумаг;  
д) утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

3.3 Установите правильную последовательность этапов прединвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта

- а) Подготовка технико-экономического обоснования проекта;
- б) Исследование инвестиционных возможностей;
- в) Анализ внешней среды;
- г) Формирование идеи инвестиционного проекта;
- д) Разработка и экспертиза бизнес-плана проекта.

3.4 Установите правильную последовательность этапов инвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта

- а) Научно-техническая подготовка;
- б) Формирование спроса и стимулирование сбыта;
- в) Правовая подготовка реализации проекта;
- г) Строительно-монтажные работы.

3.5 Установите правильную последовательность фаз жизненного цикла инвестиционного проекта:

- а) Эксплуатационная;
- б) Инвестиционная;
- в) Прединвестиционная.

3.6 Установите последовательность разделов типового бизнес-плана инвестиционного проекта:

- а) Продукция (услуги);
- б) Инвестиционный климат и риски;
- в) Достижение необходимого качества;
- г) Анализ рынка;
- д) Обеспечение конкурентоспособности;
- е) Управление и кадры;
- ж) Цели деятельности и краткое описание бизнеса;
- з) Финансирование;
- и) Эффективность бизнеса и возможные перспективы;
- к) Резюме проекта;
- л) Реализация продукции;
- м) Организация производства.

3.7 Установите правильную последовательность шагов в алгоритме расчета современного значения чистого дохода (убытка) инвестора по проекту (NPV)

- а) Производится принятие решения;
- б) Суммируются все дисконтированные значения элементов денежных потоков;
- в) Определяется современное значение каждого денежного потока (входного и выходного).

#### *4. Вопросы на установление соответствия*

#### 4.1. Установите соответствие!

Субъекты инвестиционной деятельности	Характеристика
1. Инвесторы 2. Пользователи	А. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием собственных средств Б. Субъект, для которого создаются объекты капитальных вложений В. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием привлеченных средств Г. Субъект, обладающий правом самостоятельно определять объемы инвестиций и контролировать их целевое использование

#### 4.2 Установите соответствие

Виды инвестиций	Характеристика
1. Реальные 2. Финансовые	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов В. Вложение капитала в долговые ценные бумаги Г. Вложение капитала в долевые ценные бумаги

#### 4.3 Установите соответствие

Группы факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность:	Характеристика:
1. Внутренние 2. Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Состояние и динамика развития экономики страны В. Финансовое состояние организации Г. Уровень инфляции

#### 4.4 Установите соответствие

Субъекты инвестиционной деятельности	Характеристика
1. Заказчики 2. Подрядчики	А. Физические и юридические лица, которые выполняют работу по договору подряда Б. Субъект, уполномоченный инвестором для реализации инвестиционного проекта В. Субъект, наделяющийся правами владения,

	распоряжения и пользования капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, установленных договором с инвестором Г. Субъект, выполняющий работу по государственному контракту
--	--

#### 4.5 Установите соответствие

Виды инвестиций	Характеристика:
1. Реальные 2. Интеллектуальные	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в приобретений лицензий, патентов В. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов Г. Финансирование научных разработок

#### 4.6 Установите соответствие

Группы факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность:	Характеристика:
20. Внутренние 21. Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Налоговое законодательство В. Финансовое состояние организации Г. Применяемые способы начисления амортизации

#### 4.7 Установите соответствие

Виды проектов	Характеристика
3. Бездефектные 4. Мультипроекты 5. Монопроекты	А. Срок исполнения менее года Б. В качестве доминирующего фактора используют повышенное качество В. Имеют четко очерченные временные, ресурсные и проч. рамки Г. Замысел заказчика проекта относится к нескольким взаимосвязанным проектам

#### 4.7 Установите соответствие

Этапы инвестиционного проекта	Характеристика
1. Прединвестиционный 2. Инвестиционный	А. Формирование идеи инвестиционного проекта Б. Исследование инвестиционных возможностей В. Создание юридического лица

	Г. Формирование стратегии сбыта Д. Проведение строительно-монтажных работ
--	--

#### 4.8 Установите соответствие

Разделы бизнес-плана инвестиционного проекта	Характеристика
3. Резюме 4. Организация производства	А. Описание преимуществ продукции (услуг) Б. Объем необходимых инвестиций В. Описание технологии производства Г. Расчет основных статей затрат

#### 4.9 Установите соответствия

Методы анализа экономической эффективности инвестиционных проектов	Характеристика
1. Дисконтированные 2. Основанные на учетных оценках	А. Расчет чистой приведенной стоимости Б. Расчет срока окупаемости инвестиций В. Расчет внутренней нормы доходности

#### 4.10 Установите соответствия

Методы анализа экономической эффективности инвестиционных проектов	Характеристика
1. Основанные на дисконтировании 2. Основанные на учетных оценках	А. Расчет чистой приведенной стоимости Б. Расчет срока окупаемости инвестиций В. Расчет внутренней нормы доходности Г. Расчет учетной нормы рентабельности

#### 4.11 Установите соответствия

Типичные денежные потоки	Характеристика
1. Входные 2. Выходные	А. Дополнительный объем продаж Б. Снижение себестоимости В. Начальные инвестиции Г. Заккрытие счетов дебиторов Д. Ремонт и техническое обслуживание оборудования

#### 4.12 Установите соответствие

Показатель	Характеристика
1. Запас финансовой безопасности 2. Операционный рычаг	А. Отношение постоянных затрат к объему реализованной продукции

	Б. Разница между ценой продаж продукции и величиной переменных издержек на единицу продукции В. Разность между запланированным объемом реализации $Q_{пл}$ и точкой безубыточности Г. Отношение маржинального дохода к чистой прибыли
--	---

#### 4.13 Установите соответствие

Источники инвестиций	финансирования	Характеристика
1. Внутренние 2. Внешние		А. Нераспределенная прибыль Б. Средства, полученные от эмиссии акций В. Займы прочих организаций Г. Кредиты банков Д. Средства, полученные от эмиссии облигаций

#### 4.14 Установите соответствие

Показатель	Характеристика
1. Рентабельность собственного капитала 2. Рентабельность инвестированного капитала	А. Отношение постоянных затрат к объему реализованной продукции Б. Отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов к величине собственного капитала по проекту В. Отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов к общей сумме средств, направленных на финансирование проекта Г. Отношение маржинального дохода к чистой прибыли

**Шкала оценивания результатов тестирования:** в соответствии с действующей в университете балльно-рейтинговой системой оценивание результатов промежуточной аттестации обучающихся осуществляется в рамках 100-балльной шкалы, при этом максимальный балл по промежуточной аттестации обучающихся по очной форме обучения составляет 36 баллов, по очно-заочной и заочной формам обучения – 60 баллов (установлено положением П 02.016).

Максимальный балл за тестирование представляет собой разность двух чисел: максимального балла по промежуточной аттестации для данной формы обучения (36 или 60) и максимального балла за решение компетентностно-ориентированной задачи (6).

Балл, полученный обучающимся за тестирование, суммируется с баллом, выставленным ему за решение компетентностно-ориентированной задачи.

Общий балл по промежуточной аттестации суммируется с баллами, полученными обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в течение семестра; сумма баллов переводится в оценку по дихотомической шкале следующим образом (привести одну из двух нижеследующих таблиц):

Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал

Сумма баллов по 100-балльной шкале	Оценка по дихотомической шкале
100-50	зачтено
49 и менее	не зачтено

***Критерии оценивания результатов тестирования:***

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале: выполнено – **2 балла**, не выполнено – **0 баллов**.

## **2.2 КОМПЕТЕНТНОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ ЗАДАЧИ** *(производственные (или ситуационные) задачи и (или) кейс-задачи)*

### Компетентностно-ориентированная задача 1

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 5000 тыс.руб., срок эксплуатации 5 лет. Внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1800 тыс. руб. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 3 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 20%. Сделайте выводы.

$$FM2(20\%,4) = 0,482 \quad FM4(20\%,5) = 2,991$$

### Компетентностно-ориентированная задача 2

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 15 000 тыс.руб., срок эксплуатации 10 лет. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 2 200 тыс.руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 10 тыс.руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарно-материальные запасы в размере 1000 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 10%. Сделайте выводы.

$$FM2(10\%,5) = 0,621 \quad FM2(10\%,10) = 0,386 \quad FM4(10\%, 10) = 6,145$$

### Компетентностно-ориентированная задача 3

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость нового оборудования составляет 10000 тыс.руб., срок эксплуатации 5 лет, ликвидационная стоимость – 500 тыс.руб. По оценкам внедрение оборудования за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 900 тыс.руб. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 1 тыс.руб. Оцените чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI), если стоимость капитала составляет 10%. Сделайте выводы.

$$FM2(10\%,5) = 0,621 \quad FM2(10\%,4) = 0,683 \quad FM4(10\%, 5) = 3,791$$

### Компетентностно-ориентированная задача 4

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 1 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 240 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 5 лет использования оборудования. Известно, что на третьем году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 30 тыс. руб. Цена



капитала 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM2 (14%, 4) = 0,592 FM4 (14%, 5) = 3,433

#### Компетентностно-ориентированная задача 5

Предприятие планирует новые капитальные вложения в размере 900 тыс. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 6 лет. Планируемый годовой чистый денежный доход составит 210 тыс. руб. Цена капитала 16% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM4 (16%, 6) = 3,685

#### Компетентностно-ориентированная задача 6

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 2 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 330 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 7 лет использования оборудования. Известно, что на втором году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 50 тыс. руб. Предприятие требует как минимум 12 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM2 (12%, 2) = 0,797 FM4 (12%, 7) = 0,452

#### Компетентностно-ориентированная задача 7

Предприятие планирует новые капитальные вложения в размере 500 тыс. руб. Инвестиционный проект рассчитан на 4 года. Планируемый годовой чистый денежный доход составит 190 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM4 (14%, 4) = 2,914

#### Компетентностно-ориентированная задача 8

Компания планирует установить новую технологическую линию. Стоимость оборудования составляет 23,5 млн. руб.; срок эксплуатации - 12 лет. Использование этого оборудования позволит получать годовой денежный доход в размере 350 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 10% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы. FM4 (10%, 12) = 6,814

#### Компетентностно-ориентированная задача 9

Компания планирует установить новую технологическую линию. Стоимость оборудования составляет 20 млн. руб.; срок эксплуатации - 15 лет. Использование этого оборудования позволит получать годовой денежный доход в размере 500 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 8% годовых.

Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  $FM4(8\%, 15) = 8,560$

#### Компетентностно-ориентированная задача 10

Пусть ожидаемая доходность акции № 1 равна 40% годовых, акции № 2 - 30%, акции № 3 - 20%; стандартное отклонение доходности акции №1 составляет 36% годовых; акции № 2 - 22%; акции № 3 - 15%. Ковариация доходностей акций № 1 и № 2 равна 396, акций № 1 и № 3 - 324, акций № 2 и № 3 - 264. Определить с помощью метода множителей Лагранжа удельные веса каждой акции в портфеле с доходность 32% годовых, который характеризуется наименьшим риском.

#### Компетентностно-ориентированная задача 11

Средняя ставка без риска за некоторый период равна 15%, средняя доходность первого портфеля - 24%, второго - 21%. Бета первого портфеля - 1,2, второго - 0,8. Определить показатель Трейнора первого и второго портфеля.

#### Компетентностно-ориентированная задача 12

Текущая цена акции В составляет 65,00 ( $S$ ). Стоимость трехмесячного опциона "колл" с ценой исполнения 60,00 ( $X$ ) равно 6,20. Стандартное отклонение по акции В равно 0,18( $s$ ). Безрисковая ставка составляет 10 % ( $r$ ). Определите справедливую стоимость опциона. Выгодно ли осуществлять покупку опциона?

#### Компетентностно-ориентированная задача 13

Инвестор из страны В вложил 500000 денежных единиц А в государственные долгосрочные облигации страны А. Опасаясь возможного падения валюты А, он продал в сентябре при курсе А/В 1,28 фьючерсы на 500000 денежных единиц А с поставкой в декабре по фьючерсной цене 1,23.

Определим результаты хеджирования портфеля облигаций, если в декабре цена облигаций составит 510000 денежных единиц А, а курс А/В спот и фьючерсная цена будут соответственно:

- а) 1,22 и 1,17;
- б) 1,34 и 1,29.

#### Компетентностно-ориентированная задача 14

В портфель входят сто облигаций номиналом 1000 руб., купоны выплачиваются один раз в год. До погашения облигаций 8 лет, купон 12%, доходность до погашения 11%, цена 1051,46 руб., модифицированная дюрация 5,07, кривизна 39,05.

Инвестор хеджирует портфель с помощью двух облигаций номиналом 1000 руб. До погашения первой бумаги 4 года, купон 10%, доходность до погашения 10%, цена 1000 руб., модифицированная дюрация 3,17, кривизна

13,72. Вторая облигация погашается через 10 лет, купон 14%, доходность до погашения 12%, цена 1113,0 руб., модифицированная дюрация 5,49, кривизна 44,26. Предполагается, что кривая доходности будет смещаться параллельно.

Необходимо определить количество хеджирующих облигаций в хеджирующем портфеле.

Компетентностно-ориентированная задача 15

Портфель из двух бумаг  $X$  и  $Y$ .  $( ) X E r = 20\%$ ,  $( ) \square \square 30\%$ .  $Y E r$   
Стоимость бумаги  $X$  составляет 300 тыс. руб.,  $Y = 700$  тыс. руб. Определить ожидаемую доходность портфеля.

Компетентностно-ориентированная задача 16

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

Компетентностно-ориентированная задача 17

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 400 тыс. руб., 2-й год — 800 тыс. руб., 3-й год — 800 тыс. руб., ставка дисконта — 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

Компетентностно-ориентированная задача 18

Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11%. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?

Компетентностно-ориентированная задача 19

Предприятию необходимо обновить технологическую линию стоимостью 1250 тыс. руб. Периодичность финансирования инвестиционного проекта такова: 1-й год — 500 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 2500 тыс. руб. Денежные потоки от реализации данного инвестиционного проекта распределяют по годам его реализации следующим образом: 1-й год — 200 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 750 тыс. руб. Ожидаемая норма прибыли составит 10%. На основе расчета чистой дисконтированной стоимости инвестиционного проекта необходимо принять решение о целесообразности его реализации.

### Компетентностно-ориентированная задача 20

Первоначальные инвестиции — 1600 млн. руб., срок эксплуатации проекта пять лет, общий объем денежных поступлений — 1733 млн. руб. Денежные поступления поступают неравномерно: в первый год — 127 млн. руб., во второй год — 254 млн. руб., в третий год — 382 млн. руб., в четвертый год — 450 млн. руб., в пятый год — 520 млн. руб. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта методом подбора и методом линейной интерполяции.

### Производственная задача 21

Проект генерирует следующие потоки денежных средств: 120 тыс. руб., 78 тыс. руб., 112 тыс. руб., 165 тыс. руб., 198 тыс. руб. Определите внутреннюю норму доходности по проекту (IRR).

### Компетентностно-ориентированная задача 22

Стоимость инвестиции для обоих проектов равна 100 рублям. Барьерная ставка равна 25%. Первый проект генерирует прибыль равную 160 рублей по окончании 1 года, а второй генерирует прибыль равную 80 рублей в течении 7 лет. Сравните два проекта.

### Компетентностно-ориентированная задача 23

Размер инвестиции - \$12800. Доходы от инвестиций в первом году: \$7360; во втором году: \$5185; в третьем году: \$6270. Определите, как повлияет на значение внутренней нормы доходности увеличение прибыли от инвестиции на 23,6%.

**Шкала оценивания решения компетентностно-ориентированной задачи:** в соответствии с действующей в университете балльно-рейтинговой системой оценивание результатов промежуточной аттестации обучающихся осуществляется в рамках 100-балльной шкалы, при этом максимальный балл по промежуточной аттестации обучающихся по очной форме обучения составляет 36 баллов, по очно-заочной и заочной формам обучения – 60 баллов (установлено положением П 02.016).

Максимальный балл за тестирование представляет собой разность двух чисел: максимального балла по промежуточной аттестации для данной формы обучения (36 или 60) и максимального балла за решение компетентностно-ориентированной задачи (6).

Балл, полученный обучающимся за тестирование, суммируется с баллом, выставленным ему за решение компетентностно-ориентированной задачи.

Общий балл по промежуточной аттестации суммируется с баллами, полученными обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в течение семестра; сумма баллов переводится в оценку по дихотомической шкале следующим образом (привести одну из двух нижеследующих таблиц):

### Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал

Сумма баллов по 100-балльной шкале	Оценка по дихотомической шкале
100-50	зачтено
49 и менее	не зачтено

#### ***Критерии оценивания решения компетентностно-ориентированной задачи:***

**6-5 баллов** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует глубокое понимание обучающимся предложенной проблемы и разностороннее ее рассмотрение; свободно конструируемая работа представляет собой логичное, ясное и при этом краткое, точное описание хода решения задачи (последовательности (или выполнения) необходимых трудовых действий) и формулировку доказанного, правильного вывода (ответа); при этом обучающимся предложено несколько вариантов решения или оригинальное, нестандартное решение (или наиболее эффективное, или наиболее рациональное, или оптимальное, или единственно правильное решение); Производственная задача решена в установленное преподавателем время или с опережением времени.

**4-3 балла** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует понимание обучающимся предложенной проблемы; Производственная задача решена типовым способом в установленное преподавателем время; имеют место общие фразы и (или) несущественные недочеты в описании хода решения и (или) вывода (ответа).

**2-1 балла** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует поверхностное понимание обучающимся предложенной проблемы; осуществлена попытка шаблонного решения задачи, но при ее решении допущены ошибки и (или) превышено установленное преподавателем время.

**0 баллов** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует непонимание обучающимся предложенной проблемы, и (или) значительное место занимают общие фразы и голословные рассуждения, и (или) Производственная задача не решена.

## ***Инструкция по выполнению тестирования на промежуточной аттестации обучающихся***

Необходимо выполнить 16 заданий. На выполнение отводится \_\_\_\_\_ акад. час.

Задания выполняются на отдельном листе (бланке ответов), который сдается преподавателю на проверку. На отдельном листе (бланке ответов) запишите свои фамилию, имя, отчество и номер группы, затем приступайте к выполнению заданий. Укажите номер задания и рядом с ним:

- при выполнении заданий в закрытой форме запишите букву (буквы), которой (которыми) промаркированы правильные ответы;
- при выполнении задания в открытой форме запишите пропущенное слово, словосочетание, цифру или формулу;
- при выполнении задания на установление последовательности рядом с буквами, которыми промаркированы варианты ответов, поставьте цифры так, чтобы они показывали правильное расположение ответов;
- при выполнении задания на установление соответствия укажите соответствия между буквами и цифрами, располагая их парами.

При решении компетентностно-ориентированной задачи (задания) запишите развернутый ответ. Ответ записывайте аккуратно, разборчивым почерком. Количество предложений в ответе не ограничивается.

\*\*\*

Баллы, полученные Вами за выполнение заданий, суммируются. Каждый верный ответ оценивается следующим образом:

- задание в закрытой форме – 2 балла,
- задание в открытой форме – 2 балла,
- задание на установление последовательности – 2 балла;
- задание на установление соответствия – 2 балла,
- решение компетентностно-ориентированной задачи (задания) – 6 баллов.

Максимальное количество баллов на промежуточной аттестации – 36 (для обучающихся по очно-заочной и заочной формам обучения – 60).

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ЮГО-ЗАПАДНЫЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет экономики и менеджмента  
Направление подготовки (специальность)  
38.04.01 Экономика

Учебный предмет, курс, дисциплина (модуль)  
«Управление инвестиционным портфелем», 1 курс

Утверждено на заседании кафедры  
финансов и кредита  
от « » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.  
протокол №\_\_\_\_  
Зав.кафедрой \_\_\_\_\_ Т.С. Колмыкова

***Промежуточная аттестация (зачет)***  
**ВАРИАНТ № 1 для бланкового тестирования**

- Инвестиционный проект - это
- Установите правильную последовательность
  - Налоговый кодекс Российской Федерации;
  - Конституция РФ;
  - приказ Министерства финансов Российской Федерации;
  - Федеральный закон «О рынке ценных бумаг».
- Установите соответствие

Виды инвестиций	Характеристика
1. Реальные 2. Финансовые	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов В. Вложение капитала в долговые ценные бумаги Г. Вложение капитала в долевые ценные бумаги

4. Укажите правильные ответы!

Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- новое строительство
- приобретение лицензий, патентов
- реконструкцию действующего предприятия
- приобретение государственных ценных бумаг
- повышение квалификации сотрудников

5. Срок окупаемости инвестиций (РР) - это

6. Укажите ошибку!

Мегапроекты обладают рядом отличительных черт:

- высокой стоимостью
- трудоемкостью
- краткосрочностью реализации
- капиталоемкостью

7. Укажите ошибку!

Разделы бизнес-плана инвестиционного проекта:

- а) Цели деятельности и краткое описание бизнеса
- б) Организация производства
- в) Инвестиционный климат и риски
- г) Управление и кадры
- д) История создания компании

8. Установите правильную последовательность этапов инвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта

- а) Научно-техническая подготовка;
- б) Формирование спроса и стимулирование сбыта;
- в) Правовая подготовка реализации проекта;
- г) Строительно-монтажные работы.

9. Установите соответствие

Виды проектов	Характеристика
6. Бездефектные 7. Мультипроекты 8. Монопроекты	А. Срок исполнения менее года Б. В качестве доминирующего фактора используют повышенное качество В. Имеют четко очерченные временные, ресурсные и проч. рамки Г. Замысел заказчика проекта относится к нескольким взаимосвязанным проектам

10. Сравнение дисконтированных стоимостей потоков постнумерандо и пренумерандо одинаковой продолжительности и с одинаковыми элементами:

- а) Первая больше второй на множитель  $(1+r)$ ;
- б) Первая больше второй на множитель  $(1-r)$ ;
- в) Первая меньше второй на множитель  $(1+r)$ ;
- г) Первая меньше второй на множитель  $(1-r)$ .

11. Дисконтированная (приведенная) стоимость срочного аннуитета постнумерандо находится по формуле:

а)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^k}$ ;

б)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1-r)^k}$ ;

в)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^n}$ ;

г)  $PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n (1+r)^{n-k}$ .

12. Укажите правильные ответы!

Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:

- а) инфляции
- б) одновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков



в) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов

г) значительных инвестиционных затратах

13. Укажите правильный ответ!

Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта  $игг$  определяет:

а) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект

б) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту

в) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска

14. Укажите правильный ответ!

Расчет точки безубыточности осуществляется по формуле:

а)  $Q_{BE} = FC / (p_i - VC)$

б)  $Q_{BE} = VC / (p_i - FC)$

в)  $Q_{BE} = (p_i - VC) / FC$

г)  $Q_{BE} = FC / (p_i + VC)$

15. Коммерческая эффективность - это

а) Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным салдо итога

б) Поток реальных денег (CashFlow)

в) Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности

16. Компетентностно-ориентированная задача (задание).

Предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 1 млн. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 400 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 5 лет использования оборудования. Известно, что на третьем году эксплуатации оборудование потребует плановый ремонт в размере 10 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 14% годовых. Вычислите чистое современное значение проекта (NPV) и индекс рентабельности инвестиций (PI). Сделайте выводы.  
 $FM2(14\%, 3) = 0,675$   $FM4(14\%, 5) = 3,433$

Преподаватель



Мерзлякова Е.А.

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ЮГО-ЗАПАДНЫЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет экономики и менеджмента

Направление подготовки (специальность)

38.04.01 Экономика

Учебный предмет, курс, дисциплина (модуль)

«Управление инвестиционным портфелем», 1 курс

Утверждено на заседании кафедры

финансов и кредита

от « » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

протокол № \_\_\_\_\_

Зав.кафедрой \_\_\_\_\_ Т.С. Колмыкова

**Промежуточная аттестация (зачет)**

**ВАРИАНТ №1**

Компьютерное тестирование.

1. Найдите ошибку!

Особенности процесса инвестирования:

- а) приводит к росту капитала
- б) имеет долгосрочный характер
- в) осуществляется только в виде вложения денежных средств
- г) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в

различные финансовые инструменты

2. Укажите правильные ответы!

Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство
- б) приобретение лицензий, патентов
- в) реконструкцию действующего предприятия
- г) приобретение государственных ценных бумаг
- д) повышение квалификации сотрудников

3. Укажите ошибку!

Мегапроекты обладают рядом отличительных черт:

- а) высокой стоимостью
- б) трудоемкостью
- в) краткосрочностью реализации
- г) капиталоемкостью

4. Укажите ошибку!

Разделы бизнес-плана инвестиционного проекта:

- а) Цели деятельности и краткое описание бизнеса
- б) Организация производства
- в) Инвестиционный климат и риски
- г) Управление и кадры
- д) История создания компании

5. Сравнение дисконтированных стоимостей потоков постнумерандо и пренумерандо одинаковой продолжительности и с одинаковыми элементами:

- а) Первая больше второй на множитель  $(1+r)$ ;

- б) Первая больше второй на множитель  $(1-r)$ ;
- в) Первая меньше второй на множитель  $(1+r)$ ;
- г) Первая меньше второй на множитель  $(1-r)$ .

б. Дисконтированная (приведенная) стоимость срочного аннуитета постнумерандо находится по формуле:

$$а) PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^k};$$

$$б) PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1-r)^k};$$

$$в) PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^n};$$

$$г) PV_{pst}^a = A \cdot \sum_{k=1}^n (1+r)^{n-k}.$$

7. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

НЕОБХОДИМО ОБЕСПЕЧИТЬ СОПОСТАВИМОСТЬ ДЕНЕЖНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИ:

- а) инфляции
- б) разновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков
- в) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов
- г) значительных инвестиционных затратах

8. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

В ХОДЕ РАСЧЕТА ДИСКОНТИРОВАННОГО СРОКА ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ОЦЕНИВАЕТСЯ:

- а) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему
- б) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат
- в) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку

9. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА IRR ОПРЕДЕЛЯЕТ:

- а) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект
- б) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту
- в) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска

10. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА  
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ЗНАЧЕНИЕ КРИТЕРИЯ NPV:

- а) уменьшается
- б) увеличивается
- в) остается неизменным

УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЕ ОТВЕТЫ!

ИНФЛЯЦИЯ МОЖЕТ ПРОЯВЛЯТЬСЯ В:

- а) переполнении сферы обращения бумажными деньгами
- б) росте товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
- в) сокращении товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег
- г) опережающем росте номинальной заработной платы и доходов членов общества по сравнению с ростом цен на потребительские товары

11. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОПРЕДЕЛЯЕТ:

- а) Объем продаж, при котором выручка покрывает постоянные издержки
- б) Максимально возможный объем продаж
- в) Объем продаж, при котором выручка равна суммарным издержкам
- г) Минимальные затраты на производство

12. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

О ЧЕМ ГОВОРИТ ЗНАЧЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА,  
РАВНОЕ 7%:

- а) При увеличении объема продаж на 1% прибыль предприятия увеличится на 7%
- б) При уменьшении себестоимости на 1% прибыль предприятия уменьшится на 7%
- в) При увеличении стоимости капитала на 7% прибыль предприятия уменьшится на 1%
- г) При снижении постоянных затрат на 7%, прибыль увеличится на 1%

13. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

РАСЧЕТ ТОЧКИ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПО  
ФОРМУЛЕ:

- а)  $Q_{BE} = FC / (p_i - VC)$
- б)  $Q_{BE} = VC / (p_i - FC)$
- в)  $Q_{BE} = (p_i - VC) / FC$
- г)  $Q_{BE} = FC / (p_i + VC)$

14. УКАЖИТЕ ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ!

ЕСЛИ ПРОЦЕНТЫ НАЧИЛСЯЮТСЯ ОДИН РАЗ В ГОД, ТО  
ЭФФЕКТИВНАЯ ГОДОВАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА:

- а) равна номинальной процентной ставке

- б) меньше номинальной процентной ставке
  - в) больше номинальной процентной ставке
  - г) не связана с номинальной процентной ставкой
15. Лизингополучатель - это:

а) физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает ему в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга.

б) физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок, на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга.

в) физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных и (или) собственных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга в собственность имущество

16 Компетентностно-ориентированная задача (задание).

Облигация с 20%-ным купоном (процент выплачивается раз в полугодие) имеет нарицательную стоимость 1000 руб. Текущая цена облигации составляет 920 руб. Через 3 года произойдет погашение облигационного займа. Определить доходность облигации.

Преподаватель



Мерзлякова Е.А.