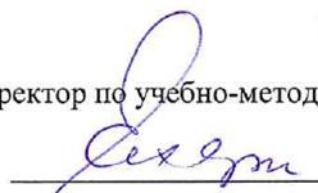


ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ
ИНКЛЮЗИВНОГО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО- ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ»

КАФЕДРА ФИНАНСОВ, БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-методической работе

 Е.С. Сахарчук

«27» апреля 2022 г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ

наименование дисциплины

38.04.02. Менеджмент

шифр и наименование направления подготовки

Финансовый менеджмент
направленность (профиль)

Разработчик: доцент кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения
Чугумбаев Р.Р.


Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры финансов,
бухгалтерского учета и налогообложения

(протокол № 9 от «23» марта 2022 г.)

на заседании Учебно-методического совета МГГЭУ
(протокол № 1 от «27» апреля 2022 г.)


Согласовано:

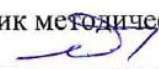
Представитель работодателя
Или объединения работодателей

 М.В. Гагарина

Инженер по подготовке кадров,
служба профориентации, обучения и
развития персонала Московского
метрополитена.
(должность, место работы)

«27» апреля 2022г.

Начальник учебно-методического управления
 И.Г. Дмитриева
«27» 04 2022 г.

Начальник методического отдела
 Д.Е. Гапеев
«27» 04 2022 г.

Декан факультета
 Л.В. Дегтева
«27» 04 2022 г.

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Перечень оценочных средств
3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций
5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Управление финансовыми активами»

Оценочные средства составляются в соответствии с рабочей программой дисциплины и представляют собой совокупность контрольно-измерительных материалов (типовые задачи (задания), контрольные работы, тесты и др.), предназначенных для измерения уровня достижения обучающимися установленных результатов обучения.

Оценочные средства используются при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Таблица 1 - Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

Код компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПК-1	ПК-1.1. Знает содержание финансовых инноваций, регулирующую среду инновационных финансовых услуг, основные направления развития финансовых технологий в России и за рубежом
	ПК-1.2. Умеет осуществлять подбор финансовых технологий; собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых услуг; рассчитывать стоимость инновационных финансовых решений
	ПК-1.3. Владеет навыками использования финансовых инноваций, оценки влияния финансовых инноваций на развитие экономических субъектов
ПК-4	ПК-4.1. Знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций
	ПК-4.2. Умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов
	ПК-4.3. Владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности

Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным компетенциям. Формирование дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках контактной работы, включающей различные виды занятий и самостоятельной работы, с применением различных форм и методов обучения (табл. 2).

2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ¹

Таблица 2

№	Наименование оценочного средства	Характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Опрос	Оценочное средство, позволяющее оценить способность студента самостоятельно излагать материал по указанной тематике	Перечень вопросов
2	Тест	Средство, позволяющее оценить уровень знаний обучающегося путем выбора им одного из нескольких вариантов ответов на поставленный вопрос. Возможно использование тестовых вопросов, предусматривающих ввод обучающимся короткого и однозначного ответа на поставленный вопрос.	Тестовые задания
3	Практические задачи	Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде ответов обучающихся на задаваемые им вопросы.	Вопросы по темам/разделам дисциплины

¹ Указываются оценочные средства, применяемые в ходе реализации рабочей программы данной дисциплины.

3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Оценивание результатов обучения по дисциплине «Управление финансовыми активами» осуществляется в соответствии с Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль (осуществление контроля всех видов аудиторной и внеаудиторной деятельности обучающегося с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины) и промежуточная аттестация (оценивается уровень и качество подготовки по дисциплине в целом).

Показатели и критерии оценивания компетенций, формируемых в процессе освоения данной дисциплины, описаны в табл. 3.

Таблица 3.

Код компетенции	Уровень освоения компетенций	Индикаторы достижения компетенций	Вид учебных занятий ² , работы, формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенций ³	Контролируемые разделы и темы дисциплины ⁴	Оценочные средства, используемые для оценки уровня сформированности компетенции ⁵	Критерии оценивания результатов обучения
ПК-1		Знает				

² Лекционные занятия, практические занятия, лабораторные занятия, самостоятельная работа...

³ Необходимо указать активные и интерактивные методы обучения (например, интерактивная лекция, работа в малых группах, методы мозгового штурма и т.д.), способствующие развитию у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств.

⁴ Наименование темы (раздела) берется из рабочей программы дисциплины.

⁵ Оценочное средство должно выбираться с учетом запланированных результатов освоения дисциплины, например:

«Знать» – собеседование, коллоквиум, тест...

«Уметь», «Владеть» – индивидуальный или групповой проект, кейс-задача, деловая (ролевая)

игра, портфолио...

Недостаточный уровень	<i>ПК-1.3-1.</i> Недостаточно содержание финансовых инноваций, регулируемую среду инновационных финансовых услуг, основные направления развития финансовых технологий в России и за рубежом	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа	Тема 1. Экономическая сущность, классификация и структура финансовых активов Тема 2. Источники и методы финансирования хозяйственной деятельности организации Тема 3. Управление финансовыми вложениями в ценные бумаги. Тема 4. Портфель ценных бумаг. Инвестиционные риски и пути их снижения. Тема 5. Информационное и программное обеспечение управления финансовыми активами	Опрос, реферат	Студент не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины.
Базовый уровень	<i>ПК-1.3-1</i> На базовом уровне знает содержание финансовых инноваций, регулируемую среду инновационных финансовых услуг, основные направления развития финансовых технологий в России и за рубежом	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа		Опрос, реферат	Студент знает основное содержание материала дисциплины, но имеет пробелы в усвоении материала.
Средний уровень	<i>ПК-1.3-1</i> На среднем уровне знает содержание финансовых инноваций, регулируемую среду инновационных финансовых услуг, основные направления развития финансовых технологий в России и за рубежом	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа		Опрос, реферат	Студент знает, понимает раскрываемые категории в рамках рекомендуемой учебной литературы и положений, данных на лекциях, практических и лабораторных занятиях.
Высокий уровень	<i>ПК-1.3-1</i> На высоком уровне знает содержание финансовых инноваций, регулируемую среду инновационных финансовых услуг, основные направления развития	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа		Опрос, реферат	Студент знает, понимает, выделяет главные положения в изученном материале и способен дать краткую характеристику

	финансовых технологий в России и за рубежом				основным идеям проработанного материала дисциплины.
	Умеет				
Недостаточный уровень	ПК-1. У-1 Недостаточно умеет осуществлять подбор финансовых технологий; собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых услуг; рассчитывать стоимость инновационных финансовых решений	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа	Тема 1. Принципы и методы подбора персонала. Тема 2. Оценка персонала Тема 3. Обучение персонала Тема 4. Карьера и служебный рост персонала Тема 5. Оценка эффективности системы развития персонала организации	Опрос, реферат	Студент не умеет использовать знания по функционированию финансовых активов для принятия управленческих решений.
Базовый уровень	ПК-1. У-1 На базовом уровне умеет осуществлять подбор финансовых технологий; собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых услуг; рассчитывать стоимость инновационных финансовых решений	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа		Опрос, реферат	Студент испытывает затруднения при использовании знаний по функционированию финансовых активов для принятия управленческих решений.
Средний уровень	ПК-1. У-1 На среднем уровне умеет осуществлять подбор финансовых технологий; собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа		Опрос, реферат	Студент умеет самостоятельно использовать знания по функционированию финансовых активов для принятия

		услуг; рассчитывать стоимость инновационных финансовых решений				управленческих решений.
Высокий уровень	<i>ПК-1. У-1</i> На высоком уровне умеет осуществлять подбор финансовых технологий; собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых услуг; рассчитывать стоимость инновационных финансовых решений	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа			Опрос, реферат	Студент умеет на высоком уровне использовать знания по функционированию финансовых активов для принятия управленческих решений.
	Владеет					
Недостат очный уровень	<i>ПК-1. В-1</i> Недостаточно владеет навыками использования финансовых инноваций, оценки влияния финансовых инноваций на развитие экономических субъектов	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа	Тема 1. Принципы и методы подбора персонала. Тема 2. Оценка персонала Тема 3. Обучение персонала	Опрос, реферат	Студент не владеет представлением о функционировании финансовых активов.	
Базовый уровень	<i>ПК-1. В-1</i> На базовом уровне владеет навыками использования финансовых инноваций, оценки влияния финансовых инноваций на развитие экономических субъектов	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа	Тема 4. Карьера и служебный рост персонала Тема 5. Оценка эффективности системы развития персонала организации	Опрос, реферат	Студент владеет основными навыками анализа экономических процессов, происходящих при управлении финансовыми активами.	
Средний уровень	<i>ПК-1. В-1</i> На среднем уровне владеет навыками использования	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические		Опрос, реферат	Студент владеет знаниями всего изученного материала,	

		финансовых инноваций, оценки влияния финансовых инноваций на развитие экономических субъектов	занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа			владеет: системным представлением о функционировании финансовых активов.
	Высокий уровень	ПК-1. В-1 На высоком уровне владеет навыками использования финансовых инноваций, оценки влияния финансовых инноваций на развитие экономических субъектов	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа		Опрос, реферат	Студент владеет концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, а также системным представлением о функционировании финансовых активов.
ПК-4		Знает				
	Недостаточный уровень	ПК-4.3-1. Недостаточно знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа	Тема 1. Принципы и методы подбора персонала. Тема 2. Оценка персонала Тема 3. Обучение персонала	Опрос, реферат	Студент не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины.
	Базовый уровень	ПК-4. 3-1 На базовом знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа	Тема 4. Карьера и служебный рост персонала Тема 5. Оценка эффективности системы развития персонала организации	Опрос, реферат	Студент знает основное содержание материала дисциплины, но имеет пробелы в усвоении материала.
	Средний уровень	ПК-4. 3-1 На среднем уровне знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа		Опрос, реферат	Студент знает, понимает раскрываемые категории в рамках рекомендуемой учебной литературы и положений, данных на

						лекциях, практических и лабораторных занятиях.
Высокий уровень	ПК-4. З-1 На высоком уровне знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа			Опрос, реферат	Студент знает, понимает, выделяет главные положения в изученном материале и способен дать краткую характеристику основным идеям проработанного материала дисциплины.
	Умеет					
Недостаточный уровень	ПК-4.У-1 Недостаточно умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа	Тема 1. Принципы и методы подбора персонала. Тема 2. Оценка персонала Тема 3. Обучение персонала Тема 4. Карьера и служебный рост персонала	Опрос, реферат	Студент не умеет использовать знания по функционированию финансовых активов для принятия управленческих решений.	
Базовый уровень	ПК-4. У-1 На базовом уровне умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа	Тема 5. Оценка эффективности системы развития персонала организации	Опрос, реферат	Студент испытывает затруднения при использовании знаний по функционированию финансовых активов для принятия управленческих	

	моделей экономических субъектов				решений.
Средний уровень	ПК-4. У-1 На среднем уровне умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа		Опрос, реферат	Студент умеет самостоятельно использовать знания по функционированию финансовых активов для принятия управленческих решений.
Высокий уровень	ПК-4. У-1 На высоком уровне умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа		Опрос, реферат	Студент умеет на высоком уровне использовать знания по функционированию финансовых активов для принятия управленческих решений.
	Владеет				
Недостаточный уровень	ПК-4. В-1 Недостаточно владеет навыками формирования психологически безопасной среды в профессиональной деятельности; межкультурного взаимодействия с учетом разнообразия культур	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа	Тема 1. Принципы и методы подбора персонала. Тема 2. Оценка персонала Тема 3. Обучение персонала Тема 4. Карьера и служебный рост персонала	Опрос, реферат	Студент не владеет навыками анализа экономических процессов, происходящих при управлении финансовыми активами.
Базовый	ПК-4. В-1	Лекционные занятия, в том	Тема 5.	Опрос, реферат	Студент владеет

уровень	На базовом уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности	числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа	Оценка эффективности системы развития персонала организации		основными навыками анализа экономических процессов, происходящих при управлении финансовыми активами.
Средний уровень	ПК-4. В-1 На среднем уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа		Опрос, реферат	Студент владеет знаниями всего изученного материала, владеет: навыками анализа экономических процессов, происходящих при управлении финансовыми активами.
Высокий уровень	ПК-4. В-1 На высоком уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе работа в малых группах, самостоятельная работа		Опрос, реферат	Студент владеет концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, а также навыками анализа экономических процессов, происходящих при управлении финансовыми активами.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения

Разработка и применение тестов в процессе обучения

Педагогическое тестирование — это форма измерения знаний учащихся, основанная на применении педагогических тестов. Включает в себя подготовку качественных тестов, собственно проведение тестирования и последующую обработку результатов, которая даёт оценку уровня знаний тестируемых.

Традиционный тест содержит список вопросов и различные варианты ответов. Каждый вопрос оценивается в определенное количество баллов. Результат традиционного теста зависит от количества вопросов, на которые был дан правильный ответ.

Тестирование в педагогике выполняет три основные взаимосвязанные функции: диагностическую, обучающую и воспитательную:

Диагностическая функция заключается в выявлении уровня знаний, умений, навыков учащегося. Это основная и самая очевидная функция тестирования. По объективности, широте и скорости диагностирования, тестирование превосходит все остальные формы педагогического контроля.

Обучающая функция тестирования состоит в мотивировании учащегося к активизации работы по усвоению учебного материала. Для усиления обучающей функции тестирования могут быть использованы дополнительные меры стимулирования студентов, такие как: раздача преподавателем примерного перечня вопросов для самостоятельной подготовки, наличие в самом тесте наводящих вопросов и подсказок, совместный разбор результатов теста.

Воспитательная функция проявляется в периодичности и неизбежности тестового контроля. Это дисциплинирует, организует и направляет деятельность учащихся, помогает выявить и устранить пробелы в знаниях, формирует стремление развить свои способности.

Педагогическое тестирование включает в себя несколько основных этапов: подготовка теста проведение теста и обработка результатов теста.

По форме заданий педагогические тесты бывают:

тесты закрытого типа

тесты открытого типа

задания по установлению соответствий

задания по упорядочиванию последовательности

Выбирая на тот или иной ответ на вопрос теста, студент должен, прежде всего внимательно прочитать условия вопроса теста, вдумываясь в его смысл. Затем следует выбрать, по мнению студента, правильный ответ. Если по мнению студента несколько ответов являются правильными, то он должен выбрать тот, который максимально охватывает ответ на поставленный вопрос.

Тест состоит из вопросов и предлагаемых кратких формулировок возможных ответов на вопросы, что не позволяет охарактеризовать всю полноту того или иного явления. В ходе тестирования студент не имеет возможности давать свои комментарии к ответам. Однако основная суть выносимых на тестирование вопросов отражается в предлагаемых вариантах ответов.

В зависимости от формы контроля (текущий, промежуточный, выходной) преподаватель определяет точное количество вопросов теста и устанавливает время для решения теста.

Методические рекомендации по подготовке к устному опросу

Подготовка к опросу проводится в ходе самостоятельной работы студентов и включает в себя повторение пройденного материала по вопросам предстоящего опроса. Помимо основного материала студент должен изучить дополнительную рекомендованную литературу и информацию по теме, в том числе с использованием Интернет-ресурсов. В среднем, подготовка к устному опросу по одному семинарскому занятию занимает от 2 до 3 часов в зависимости от сложности темы и особенностей организации студентом своей самостоятельной работы. Опрос предполагает устный ответ студента на один основной и несколько дополнительных вопросов преподавателя. Ответ студента должен представлять собой развернутое, связанное, логически выстроенное сообщение. При выставлении оценки преподаватель учитывает правильность ответа по содержанию, его последовательность, самостоятельность суждений и выводов, умение связывать теоретические положения с практикой, в том числе и с будущей профессиональной деятельностью.

5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

Вопросы для проведения опроса

1. Определение средств, необходимых для инвестирования в постоянный капитал.
2. Источники финансирования инвестиций предприятия.
3. Расчет прибыли и ее использование для инвестирования.
4. Потоки денежных средств.
5. Показатели для финансовой оценки инвестиций.
6. Оценка экономической эффективности инвестиций.
7. Оценка возможностей и целесообразности реализации инвестиционного проекта.
8. Расчет лизинговых платежей.
9. Управление финансовыми вложениями в ценные бумаги.
10. Портфель ценных бумаг.
11. Состав финансовых вложений корпораций;
12. Перечень сделок, которые могут совершаться корпорациями с ценными бумагами;
13. Содержание портфельных стратегий корпораций на финансовом или фондовом рынках;
14. Обязательные требования, предъявляемые к управлению портфелем ценных бумаг корпорации;
15. Методику определения финансового левэриджа фондового портфеля;
16. Способы снижения рисков фондового портфеля корпорации;
17. Методику оценки доходности и риска фондового портфеля корпорации;
18. Процедуры мониторинга фондового портфеля корпорации;

19. Финансовые инвестиции корпораций
20. Типы портфелей ценных бумаг
21. Концептуальные подходы к формированию фондового портфеля корпорации
22. Диверсификация как метод управления фондовым портфелем
23. Оценка доходности портфеля корпоративных ценных бумаг
24. Мониторинг фондового портфеля
25. Риски портфельных инвестиций и способы их минимизации
26. Риски фондового портфеля корпорации

Практические задания

1 Задачи репродуктивного уровня

Задача № 1

Предприятие заключило договор финансового лизинга сроком на 7 лет. Договор предполагает ежегодные лизинговые платежи. Плата лизингодателю составляет 15%; стоимость предмета лизинга 700 тыс. руб. Определите величину лизинговых платежей при условии, что лизинговые платежи постоянны во времени. При расчете используйте западный методический подход.

Задача № 2

Предприятие заключило договор финансового лизинга сроком на 6 лет. Договор предполагает ежегодные лизинговые платежи. Плата лизингодателю составляет 20%; стоимость предмета лизинга 950 тыс. руб. Определите величину лизинговых платежей при условии, что лизинговые платежи постоянны во времени. При расчете используйте западный методический подход.

Задача № 3

Завод металлоконструкций приобрел автоматический сварочный аппарат стоимостью 400 тыс. руб. по договору финансового лизинга. Условия договора лизинга предполагают ежеквартальные выплаты, причем по прошествии первого года их величина будет расти с постоянным темпом 5%. Срок договора - 2 года, ставка вознаграждения лизингодателю — 8% за квартал.

Определите величину лизинговых платежей, используя западный методический подход.

Задача № 4

Машиностроительный завод приобрел оборудование стоимостью 650 тыс. руб. по договору финансового лизинга. Условия договора лизинга предполагают ежегодные

выплаты, причем по прошествии первого года их величина будет расти с постоянным темпом 10 %. Срок договора - 5 лет, ставка вознаграждения лизингодателю — 5 % за квартал.

Определите величину лизинговых платежей, используя западный методический подход.

Задача № 5

Оборудование с нормативным сроком службы 8 лет и стоимостью 900 тыс. руб. передано по договору лизинга акционерному обществу «Импульс». Договор лизинга заключен на 3 года, лизинговые выплаты осуществляются ежегодно, амортизация начисляется линейным методом. Лизингодатель приобрел оборудование с привлечением кредита на сумму 900 тыс. руб. по ставке 25% годовых. Сумма предоставленных лизингодателю дополнительных услуг составила 50 тыс. руб. Договором лизинга предусматривается комиссионное вознаграждение в 12% годовых, лизингополучатель имеет право выкупить оборудование по истечении срока договора по остаточной стоимости.

Определите, по какой стоимости лизингополучатель сможет выкупить оборудование, и рассчитайте сумму лизинговых платежей.

Задача № 6

Акционерное общество планирует на условиях договора лизинга приобрести оборудование стоимостью 650 тыс. руб. Нормативный срок службы оборудования – 10 лет, лизинговые платежи осуществляются ежегодно, амортизация начисляется линейным методом с применением механизма ускоренной амортизации. Коэффициент ускоренной амортизации равен 2. Передаваемое по договору лизинга оборудование приобретено лизингодателем за счет привлечения банковского кредита, процентная ставка по которому составила 30% годовых. Вознаграждение лизингодателю установлено в размере 12% годовых, а размер дополнительных услуг, предоставленных лизингодателем, составляет 20 тыс. руб.

Определите величину лизинговых платежей, если договор был заключен до полного износа оборудования.

Задача № 7

На депозите размещены денежные средства в сумме 10,0 т.р. Первые три месяца начисляются простые проценты по ставке 24% годовых, далее наращенная сумма реинвестируется на следующие три месяца с начислением простых процентов по ставке 36%. Определить величину вклада на конец шестого месяца.

Задача № 8

На депозит зачислено 300 т.р., на которые ежемесячно начисляются сложные проценты по ставке 24% годовых. Через 4 месяца сняты 50 т.р., а через 8 месяцев вклад

был закрыт. Какая сумма была на счете в момент закрытия вклада (задача решается при помощи дисконтирования).

Задача № 9

Предприятие должно выплатить поставщику 100 т.р. через 3 месяца, еще 200 т.р. через 5 месяцев и 150 т.р. через последующие 2 месяца. Предприятие предлагает выплатить одним платежом в сумме 470 т.р. Рассчитать срок выплаты консолидированного платежа, если принята сложная ставка 45% годовых?

2 Задачи реконструктивного уровня

Задача № 1

Коммерческая организация получает кредит на пять лет в размере 587,7 тыс.руб. Погашение кредита осуществляется равными ежемесячными платежами по 16,907 тыс.руб. Определите фактические финансовые издержки, связанные с привлечением заемных средств финансирования

Задача № 2

Вы заняли на четыре года \$10000 под 14% годовых, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите величину годового платежа

Задача № 3

На вклад в банк в размере 1 млн.руб. сроком на 5 лет банк начисляет 8% годовых. Какая сумма будет на счете к концу срока, если начисление процентов производится по схеме простых и сложных процентов: а) ежегодно; б) каждые полгода?

Задача № 4

Компания ABC планирует через 5 лет осуществить замену ведущего оборудования. Предполагается, что инвестиционные затраты составят 2110 тыс. руб. чтобы накопить необходимую сумму средств, предприятие из прибыли, остающейся в его распоряжении, ежеквартально перечисляет средства на депозитный счет банка. Ставки по депозитным счетам в различных банках составляют 24 и 32% (с начислением процентов один раз в квартал). Определите величину ежегодных отчислений в банк по каждому из Задачаов

Задача № 5

Через 3 года предприятию для проведения реконструкции потребуется 6 млн. руб. Какую сумму ежемесячно необходимо перечислять в банк, если ставка сложного процента составляет 11% годовых?

Задача № 6

Задолженность за поставленную продукцию по предприятию составляет 800 т. р. По договору оплата должна быть произведена 4-мя платежами через 3, 6, 9 и 10 месяцев. Предприятие предлагает погасить задолженность одним платежом через 6 месяцев. Рассчитать сумму единовременного платежа, если годовая процентная ставка составляет 12%.

Задача № 7

Банк предоставляет ссуду для получения реальных доходов в размере 8% годовых. Годовая инфляция – 10%. Рассчитать процентную ставку по кредиту.

Задача № 8

Рассчитать размер вклада и наращенную сумму через три года, если на депозите размещено 500 млн. руб. по простой ставке 10% годовых.

Задача № 9

Вексель учитывается по простой учетной ставке 12% за 90 дней до погашения. Предполагается перейти к сложной учетной ставке. Рассчитать сложную учетную ставку, чтобы финансовое положение банка не изменилось.

Тесты

1. Фондовый рынок - это
 - а) **рынок ценных бумаг;**
 - б) финансовый рынок;
 - в) фондовая биржа;
 - г) нет правильного ответа;
2. Первичный рынок ценных бумаг - это
 - а) **продажа ценных бумаг нового выпуска их первым владельцам;**
 - б) учреждение АО;
 - в) первая эмиссия ценных бумаг АО;
 - г) размещение ценных бумаг на бирже;
3. Эффективный вторичный рынок характеризуется следующим
 - а) **большое количество продавцов и покупателей, значительный объем заключаемых сделок;**
 - б) большое количество фондовых бирж;
 - в) большое количество профессиональных участников рынка;
 - г) большое количество эмитентов и профессиональных участников рынка;
4. Укажите верное утверждение относительно соотношения риска и дохода

- а) чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;
- б) чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;**
- в) чем выше доход, тем ниже должен быть риск;
- г) риск и доход между собой не взаимосвязаны;

5. Ликвидность финансового актива - это

- а) возможность быстрого обмена финансового актива на денежные средства без существенных потерь;**
- б) возможность совершения сделок купли-продажи финансового актива;
- в) установление цены финансового актива на основе спроса и предложения;
- г) установление цены на финансовый актив на основе биржевых торгов;

6. Вторичное обращение финансового актива представляет собой

- а) обмен финансового актива на наличные деньги без потерь;
- б) совершение сделок купли-продажи;**
- в) установление рыночной цены;
- г) обмен финансового актива на другой финансовый актив;

7. Объективной основой возникновения финансового рынка является:

- а) несовпадение потребности в денежных ресурсах с наличием источника ее удовлетворения;**
- б) разделение труда;
- в) наличие конкуренции;
- г) излишки финансовых активов;

8. Фиктивный капитал - это

- а) ценные бумаги;**
- б) денежные средства;
- в) недвижимость;
- г) антиквариат;

9. По признаку возвратности РЦБ делится на:

- а) долговые обязательства и рынок собственности;**
- б) собственные и заемные средства;
- в) рынок денежных средств и капиталов;
- г) рынок финансовых активов и рынок собственности;

10. По географическому признаку РЦБ подразделяется на

- а) международный, национальный;**
- б) межрегиональный, федеральный;
- в) межрегиональный, региональный;
- г) региональный, национальный;

11. Существуют следующие модели организации фондового рынка

- а) европейская, американская;**
- б) азиатская, американская;
- в) африканская, европейская;
- г) азиатская, европейская;

12. Коммерческие банки при американской модели организации фондового рынка

- а) имеют право совершать любые операции на РЦБ;
- б) имеют право совершать только спекулятивные операции;

в) имеют серьезные ограничения при проведении операций на РЦБ;

г) не имеют права совершать спекулятивные операции;

13. Ликвидность ценной бумаги зависит от риска

а) прямо пропорционально;

б) обратно пропорционально;

в) не зависит;

г) нет правильного ответа;

14. Доходность ценной бумаги зависит от риска

а) прямо пропорционально;

б) обратно пропорционально;

в) не зависит;

г) правильного ответа нет;

15. Несистематический риск - это риск

а) недиверсифицируемый и непонижаемый;

б) недиверсифицируемый и понижаемый;

в) диверсифицируемый и непонижаемый;

г) диверсифицируемый и понижаемый;

16. К рынку ценных бумаг, на котором конкурируют только покупатели, относится

а) стихийный;

б) простой аукцион;

в) голландский аукцион;

г) дилерский;

17. К рынку ценных бумаг, на котором конкурируют только продавцы, относится

а) стихийный;

б) дилерский;

в) непрерывный двойной аукцион;

г) голландский аукцион;

18. К рынку ценных бумаг, на котором конкурируют между собой как продавцы, так и покупатели, относится

а) голландский аукцион;

б) дилерский рынок;

в) непрерывный аукцион;

г) стихийный;

19. На голландском аукционе конкурируют между собой

а) продавцы;

б) покупатели;

в) посредники;

г) эмитенты;

20. Фондовый рынок является частью рынка

а) финансового;

б) денежного;

в) капиталов;

г) реальных активов;

21. Капитализация рынка ценных бумаг - это
- а) **рыночная стоимость всех компаний, входящих в листинг;**
 - б) средняя величина капиталов компаний, входящих в листинг;
 - в) совокупность компаний, входящих в листинг;
 - г) величина реальных активов компаний, входящих в листинг;
22. Простой аукционный рынок является наиболее эффективным в случае предложения товаров
- а) **однородных;**
 - б) разнородных;
 - в) дорогих;
 - г) непроизвольственных;
23. На дилерских рынках цены устанавливаются на основе
- а) простого аукциона;
 - б) онкольного аукциона;
 - в) **публичного объявления цен;**
 - г) листинга;
24. Двойные аукционы целесообразно применять на рынках
- а) с незначительным объемом предложения ценных бумаг и малым количеством профессиональных участников;
 - б) неликвидных, при значительном колебании курсов ценных бумаг;
 - в) **значительных по объему, с высокой плотностью и однородностью; предложения, ликвидностью, множественностью участников;**
 - г) с небольшим количеством участников и ограниченным количеством ценных бумаг;
25. Держатель залогового свидетельства
- а) имеет право залога на весь товар, указанный в залоговом свидетельстве;
 - б) **имеет право залога на товар в размере выданного по залоговому свидетельству кредита и процентов по нему;**
 - в) имеет право забрать товар со склада;
 - г) не имеет права на товар;
26. Эмитентом депозитных и сберегательных сертификатов могут быть
- а) любые юридические лица;
 - б) **банки;**
 - в) профессиональные участники рынка ценных бумаг;
 - г) любые юридические и физические лица;
28. Главным ответственным лицом по чеку является
- а) **чекодатель;**
 - б) плательщик;
 - в) авалист;
 - г) первый индоссант;
29. Главным должником по переводному векселю является
- а) **акцептант;**
 - б) авалист;
 - в) индоссант;
 - г) ремитент;

30. По мере снижения рисков, которые несет на себе данная ценная бумага
- а) растет ее ликвидность и доходность;
 - б) падает ее ликвидность и доходность;
 - в) растет ее ликвидность и падает доходность;**
 - г) падает ее ликвидность и растет доходность;
31. Цена опциона - это
- а) премия по опциону;**
 - б) внутренняя стоимость;
 - в) временная стоимость;
 - г) цена страйк;
32. Отступление от норм законодательства при оформлении ценной бумаги ведет к ее
- а) ничтожности;**
 - б) незаконности;
 - в) необращаемости;
 - г) неликвидности;
33. На сделки с ценными бумагами распространяются
- а) нормы гражданского права, регулирующие общий порядок заключения сделок;**
 - б) нормы уголовного права;
 - в) законодательные нормы ФСФР;
 - г) нормы СРО;
34. По форме выпуска ценные бумаги подразделяются на
- а) документарные и бездокументарные;**
 - в) документальные и бездокументальные;
 - г) наличные и безналичные;
 - г) собственные и подписные;
35. Согласно требованиям ФЗ «О рынке ценных бумаг» юридическое или физическое лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности, называется:
- а) владельцем;**
 - б) собственником;
 - в) держателем;
 - г) акционером;
36. Заверение подписи владельца при осуществлении гражданско-правовых сделок с ценными бумагами называется:
- а) подписанием контракта;
 - б) гарантией подписи;**
 - в) подтверждением подписи;
 - г) аллонж;
37. Права, удостоверенные именной ценной бумагой, передаются в порядке, установленном для:
- а) уступки требований, то есть цессии;**
 - б) передачи требований;
 - в) индоссамента;
 - г) аллонжа;
38. Заранее установленная цена в опционном контракте называется

- а) цена подписки;
- б) цена исполнения;**
- в) премия по опциону;
- г) экспирация;

39. ГК РФ относит к ценным бумагам перечисленные ниже документы, за исключением

- а) чека;
- б) коносамента;
- в) сберегательного сертификата;
- г) банковской именной сберегательной книжки;**

40. По предъявительским эмиссионным ценным бумагам права осуществляются

- а) по предъявлении их владельцем либо его доверенным лицом;
- б) по предъявлении владельцем либо его доверенным лицом сертификатов ценных бумаг эмитенту;**
- в) эмитентом в отношении лиц, указанных в системе ведения реестра;
- г) предъявителем эмитенту;

41. По именованным эмиссионным ценным бумагам права осуществляются

- а) по предъявлении их владельцем либо его доверенным лицом;
- б) по предъявлении владельцем либо его доверенным лицом сертификатов этих ценных бумаг эмитенту;
- в) эмитентом в отношении лиц, указанных в системе ведения реестра;**
- г) предъявителем;

42. Обязательное для выполнения соглашение на покупку (продажу) базового инструмента по установленной в соглашении цене с поставкой в установленный срок в будущем называется

- а) опционом;
- б) фьючерсом;**
- в) свопом;
- г) варрантом;

43. Индоссамент подтверждает

- а) отказ эмитента от выполнения своих обязательств;
- б) передачу прав по ценной бумаге другому лицу;**
- в) государственную регистрацию ценной бумаги;
- г) передачу ценной бумаги третьему лицу;

44. Этот инструмент по существу представляет собой краткосрочный заем под залог ценных бумаг, процентной ставкой по которому является разница между ценой продажи и ценой покупки ценной бумаги

- а) варрант;
- б) репо;**
- в) депозитный сертификат;
- г) акцепт;

45. Инструмент рынка капиталов, который представляет собой долговое обязательство эмитента, выпущенное на определенный срок и имеющее способность к свободному обращению, является

- а) векселем;

- б) сертификатом;
- в) облигацией;**
- г) любым из перечисленных инструментов;

46. Наиболее близким к понятию "индоссамент" является

- а) аваль;
- б) акцепт;
- в) цессия;**
- г) аллонж;

47. По векселям могут обязываться

- а) только юридические лица;
- б) юридические и физические лица;**
- в) субъекты федерации;
- г) только физические лица;

48. К ордерным ценным бумагам относятся

- а) привилегированные акции;
- б) облигации;
- в) простые и переводные векселя;**
- г) фьючерсы;

49. Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются

- а) варрантами;
- б) форвардами;**
- в) свопы;
- г) опционами;

50. К эмиссионным ценным бумагам относятся

- а) акции;**
- б) варранты;
- в) коносаменты;
- г) опционы;

51. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она:

- а) Формирует запас оборотных средств;
- б) Нанимает наемных рабочих;
- в) Приобретает основные фонды;
- г) Привлекает кредиты;**

52. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока, позволяет определить показатель:

- а) DPP;
- б) IRR;
- в) NPV;**
- г) PI;

53. 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;
54. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост
- а) ВВП;
 - б) Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;**
 - в) Количества ценных бумаг в портфеле;
 - г) Темпов инфляции;
55. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?
- а) Да;**
 - б) Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель;
 - в) Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску;
 - г) Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться;
56. Для определения IRR проекта используется метод:
- а) Цепных подстановок;
 - б) Наименьших квадратов;
 - в) Последовательных итераций;**
 - г) Критического пути;
57. Стоимость капитала – это:
- а) Уровень доходности на вложенный капитал;**
 - б) Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала;
 - в) Активы предприятия за минусом его обязательств;
 - г) Основные и оборотные фонды предприятия;
58. Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что:
- а) Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг;
 - б) Субъектами договора лизинга могут быть только не резиденты РФ;
 - в) Субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ;
 - г) Лизингователь закупает оборудование по требованию лизингополучателя;**
59. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории РФ, можно отнести:
- а) ФЗ «об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»;
 - б) ФЗ «об иностранных инвестициях в РФ»;**
 - в) Гражданский кодекс РФ;
 - г) Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров 1965 г.;
60. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации:
- а) ожидание инфляции;
 - б) цена потребительской корзины;**
 - в) ожидаемый спрос на продукцию;
 - г) налоги предпринимательскую деятельность;
61. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет:
- а) Прибыльным;**

- б) Нейтральным;
- в) Убыточным;
- г) Отрицательным;

62. К иностранным инвестициям не относится:

- а) Покупка лицензий, патентов, торговых марок иностранных компаний;
- б) Приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов;
- в) Экспорт продукции;**
- г) Вложение капитала в производственные объекты за пределами страны;

63. Выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляет по общему правилу:

- а) Лизингодатель;
- б) Банк-кредитор;
- в) Страховая компания;
- г) Лизингополучатель;**

64. Неверно, что при лизинге недвижимости в РФ выделяют лизинг:

- а) Производственных зданий и сооружений;
- б) Промышленных предприятий;
- в) Земельных участков;**
- г) Торговых, складских и офисных помещений;

65. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются:

- а) Ожидаемая доходность и темп инфляции;
- б) Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля;
- в) Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции;
- г) Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля;**

66. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии:

- а) Ликвидационной;
- б) Операционной;
- в) Инвестиционной;
- г) Прединвестиционной;**

67. Строительство сталелитейного цеха можно отнести к проекту ... типа.

- а) Коммерческого;**
- б) Экологического;
- в) Социального;
- г) Народнохозяйственного;

68. К внутренним источникам финансирования проекта относятся:

- а) Ассигнования из федерального бюджета;
- б) Средства, полученные за счет размещения облигаций;
- в) Прямые иностранные инвестиции;
- г) Реинвестируемая часть чистой прибыли;**

69. Критическим значением индекса рентабельности является:

- а) 1;**
- б) 100;

- в) -1;
- г) 0;

70. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным:

- а) Можно, и существует единственная подобная комбинация;**
- б) Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много;
- в) Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей;
- г) Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический;

71. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»:

- а) Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами;
- б) Справедливо только для долгосрочных проектов;
- в) Справедливо только для коммерческих проектов;
- г) Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект;**

72. Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов относятся к:

- а) Заемным средствам;
- б) Внутренним, а не привлеченным средствам;**
- в) Проектному финансированию;
- г) Средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов;

73. Общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность:

- а) Не может теоретически;
- б) Может;**
- в) Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной;
- г) Может, что зависит от количества шагов расчета;

74. Неверно, что при финансовом лизинге

- а) Срок лизинга совпадает с полезным сроком службы лизингового имущества
- б) Лизингополучатель имеет опцион на покупку имущества
- в) Предмет сдается в лизинг несколько раз**
- г) Лизинговое имущество продается по окончании срока договора лизингополучателю

75. Неверно, что в зависимости от конкретных условий, обслуживание объекта лизинга осуществляют:

- а) Лизинговые компании;
- б) Специализированные сервисные организации;
- в) Консалтинговые компании;**
- г) фирмы-изготовители;

76. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к:

- а) 0;
- б) -1;**
- в) +1;
- г) 100;

77. Вложениями в нематериальные активы не являются:

- а) **Готовые изделия из золота;**
- б) Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки;
- в) Ноу-хау. Программные продукты;
- г) Торговые марки, товарные знаки;

78. Если сумма чистых инвестиций составляет отрицательную величину, то это означает:

- а) **Снижение производственного потенциала;**
- б) Развитие экономики;
- в) Отсутствие экономического роста;
- г) Увеличение производственного потенциала;

79. По составу затрат капвложения на компенсацию сверхсметной стоимости строительства входят в:

- а) Расходы на строительно-монтажные работы;
- б) **Прочие капитальные затраты;**
- в) Расходы на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря;
- г) Текущие расходы;

80. Застройщик- это:

- а) **Инвестор, обладающий правами на земельный участок под застройку;**
- б) Подрядчик, выполняющий работы по договору подряда;
- в) Пользователь объектов капитальных вложений;
- г) Заказчик, уполномоченный инвестором осуществлять реализацию инвестиционного проекта;

81. К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится:

- а) Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам;
- б) Проведение экспертизы инвестиционных проектов;
- в) Финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета;
- г) **Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции;**

82. Кредиты международных финансовых организаций относятся к ... иностранным инвестициям:

- а) Реальным;
- б) **Прочим;**
- в) Прямым;
- г) Портфельным;

83. На уровне макроэкономики к внутренним источникам финансирования инвестиций не относятся:

- а) **Иностранные инвестиции;**
- б) Накопления предприятия, коммерческих банков, страховых фирм;
- в) Государственное бюджетное финансирование;
- г) Сбережения населения;

84. Амортизационные отчисления предприятия не могут использоваться на:

- а) **Пополнение оборотных средств;**
- б) Техническое перевооружение и расширение производства;
- в) Механизацию и автоматизацию производственных процессов;
- г) Приобретение нового оборудования взамен выбывшего;

85. К заёмным средствам предприятия не относятся средства, полученные:

- а) От выпуска облигаций;
- б) В виде кредита банка;
- в) В виде кредитов государства;
- г) **От выпуска акций;**

86. Для собственного капитала как источника финансирования реальных инвестиций не характерна:

- а) **Сложность процедуры привлечения;**
- б) Более высокая способность генерировать прибыль;
- в) Финансовой устойчивости развития предприятия;
- г) Ограниченность объема привлечения;

87. Для привлечения средств путём выпуска облигаций не характерно то, что:

- а) **Отсутствуют затраты, связанные с регистрацией и размещением ценных бумаг;**
- б) Новые инвесторы не вмешиваются в дела управления компанией;
- в) Не происходит изменения структуры собственности предприятия;
- г) К этому методу финансирования могут прибегать только предприятия с хорошей деловой репутацией;

88. Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется:

- а) **Ограниченным сроком, на который привлекаются средства;**
- б) Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров;
- в) Изменением структуры собственности;
- г) Наличием эмиссионных расходов;

89. Требование гарантий и залога является условием получения финансирования проектов путём:

- а) **Банковского займа;**
- б) Эмиссии акций;
- в) Самофинансирования;
- г) Эмиссии облигаций;

90. К прямым иностранным инвестициям не относится:

- а) Создание особых экономических зон;
- б) **Вложение капитала в международные инвестиционные фонды;**
- в) Создание коммерческих организаций с иностранными инвестициями;
- г) Концессия или соглашение о разделе продукции;

91. Катастрофическим условием прекращения проекта может быть:

- а) Моральное устаревание продукции;
- б) Истощение сырьевых запасов в добывающих отраслях;
- в) **Резкое снижение на продукцию, связанное с появлением более эффективных способов ее производства;**
- г) Продажа жилого дома после завершения его строительства;

92. Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит:

- а) Возможность освободиться от уплаты налогов;
- б) Низкий риск инвестирования;
- в) **Возможность получения желаемого результата за короткий промежуток времени;**
- г) Возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты;

93. Если инвестор располагает 25 акциями «ГАЗПРОМА», 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа, то утверждать, что он сформировал портфель ценных бумаг:

- а) Можно, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же;
- б) Нельзя, так как в портфель не могут входить и долговые, и долевыми ценные бумаги;
- в) Можно, если совокупностью этих бумаг он управляет как единым целым;**
- г) Можно, если на их приобретение он не использовал заемных средств;

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

- а) Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг;**
- б) Его надежды связаны с ростом ВВП;
- в) Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле;
- г) Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции;

95. Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт:

- а) Дивидендов;
- б) Курсовой разницы;
- в) Купонного дохода;**
- г) Дисконтного дохода;

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

- а) Агрессивному;
- б) Умеренно-агрессивному;
- в) Консервативному;**
- г) Нейтральному;

97. Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается:

- а) Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы;
- б) Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю;
- в) Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна;
- г) Средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходности акций;**

98. Отрицательное значение дисперсии портфеля:

- а) Возможно при значительном уровне риска акций портфеля;
- б) Невозможно;**
- в) Возможно, если доходности акций портфеля связаны абсолютно отрицательной корреляцией;
- г) Возможно, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны;

99. Отрицательная ковариация доходностей двух акций портфеля:

- а) Не может иметь места никогда;
- б) Всегда отрицательна;
- в) Может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны;
- г) Может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля;**

100. Уравнение линейной регрессии в модели У.Шарпа связывает:

- а) Дисперсии случайных ошибок акций портфеля;
- б) Доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля;**
- в) Доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля;
- г) Ожидаемую доходность портфеля и дисперсию портфеля;

101. Если «бета» = - 1,9 то,

- а) В изменениях доходностей акций и доходностей рыночного портфеля проявляются прямые тенденции;
- б) В изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля преобладают обратные тенденции, причем акция А менее рискованная, чем рынок в целом;
- в) Такого не может быть, т.к. «бета» всегда положительна;
- г) В изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля преобладают обратные тенденции, причем акция А более рискованная, чем рынок в целом;**

102. Если портфель содержит в равных долях 10 видов акций и бета пяти из них равна 1,2, а бета остальных пяти составляет 1,4, то «бета» портфеля в целом:

- а) 2,6;
- б) 1,3;**
- в) Больше, чем 1,3, поскольку портфель не полностью диверсифицирован;
- г) Меньше, чем 1,3, поскольку диверсификация снижает значение «беты»;

103. Рыночный риск финансового актива измеряется:

- а) Средним квадратичным отклонением;
- б) «Бета» - коэффициентом;**
- в) Дисперсией;
- г) Коэффициентом вариации;

104. В рыночной модели «бета» показывает изменчивость ожидаемой доходности ценной бумаги относительно:

- а) Доходности рыночного портфеля;**
- б) Биржевого индекса;
- в) Средней доходности портфеля из одной ценной бумаги;
- г) Доходности эффективности портфеля;

105. «Бета» инвестиционного портфеля определяется как:

- а) Среднее геометрическое значений «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля;
- б) Среднее арифметическое значений «бета» - коэффициентов активов, не входящих в состав портфеля;
- в) Среднее арифметическое значений «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля;
- г) Средневзвешенное арифметическое значение величин «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля;**

106. Если безрисковая ставка составляет 10%, ожидаемая доходность рынка 20%, «бета»-коэффициент портфеля 0,8, то ожидаемая доходность инвестиционного портфеля составляет:

- а) 26%;
- б) 24%;
- в) 18%;**
- г) 30%;

107. Пассивное управление портфелем ценных бумаг представляет собой:
- а) Управление через посредника;
 - б) Создание портфеля на длительную перспективу;**
 - в) Создание портфеля на краткосрочных ценных бумаг;
 - г) Создание портфеля акций;
108. Если общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность, то необходимо:
- а) Вычислить эффективность участия в проекте, и если она положительна – принимать проект;
 - б) Найти возможность поддержки этого проекта;
 - в) Вычислить его коммерческую эффективность, и если она положительна – принимать проект;
 - г) Отбросить проект;**
109. К методам количественной оценки рисков относится:
- а) Экспертный метод;
 - б) Метод Делфи;
 - в) Метод аналогий;
 - г) Анализ безубыточности;**
110. «Граница эффективных портфелей» в теореме Г.Марковица - это совокупность портфелей, обеспечивающих:
- а) Максимальную доходность при максимальном риске;
 - б) Максимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля;
 - в) Минимально допустимую дисперсию для любой заранее заданной величины ожидаемой доходности портфеля;**
 - г) Минимальную ожидаемую доходность при каждом выбранном уровне риска;
111. Лизингодатель не имеет право:
- а) Передать объект в сублизинг;**
 - б) Собственности на объект лизинга;
 - в) На возмещение всех расходов по лизингу и прибыль;
 - г) Для привлечения денежных средств заложить предмет лизинга;
112. Приобретение банком картины можно считать инвестированием, если:
- а) Планировалось периодически выставлять эту картину для обозрения посетителями банка;
 - б) При покупке картина была застрахована;
 - в) В момент покупки имелась в виду ее последующая продажа по более высокой цене;**
 - г) Банк планировал хранить эту картину;
113. Величину доходности ценной бумаги определяют:
- а) Уровень государственного долга, инфляция, курс национальной валюты;
 - б) Безрисковая реальная ставка процента, номинальная ставка процента, темп инфляции;
 - в) Номинальная ставка процента, процент по срочным вкладам, темп инфляции;

г) **Безрисковая реальная ставка процента, темп инфляции, надбавка за риск;**

114. Инвестиции на микроуровне способствуют:

- а) Стабилизации платежного баланса страны;
- б) **Обновлению основных фондов предприятия;**
- в) Структурным преобразованиям в экономике страны;
- г) Снижению инфляции;

Примерные темы рефератов по основным разделам дисциплины

1. Рынок финансовых активов: сущность, структура и участники
2. Стратегии на финансовых рынках в современном мире
3. Роль фьючерсов в инвестиционной деятельности
4. BaaS Banking-as-a-Service — банкинг как услуга
5. ICO и краудфандинг
6. Биржи криптовалют: особенности и методы работы
7. Влияние криптовалют на макроэкономические процессы
8. Портфель опционов и его специфика
9. Венчурные инвестиции в России
10. Формы финансирования инвестиционных проектов и их особенности в России
11. Иммунизация портфеля из облигаций
12. Отношение регуляторов к криптоактивам в разных странах мира
13. Формирование инвестиционного портфеля по методу Г.Марковица
14. Формирование инвестиционного портфеля по методу В.Шарпа
15. Инвестиционная привлекательность российских ценных бумаг
16. Применение фундаментального анализа в инвестиционной деятельности
17. Инфраструктура функционирования криптовалюты и поддерживающие её платформы
18. Перспективы развития технологии Интернет-трейдинга на российском рынке ценных бумаг
19. Основные направления фундаментального анализа российских корпоративных ценных бумаг
20. Эффективность современного рынка ценных бумаг
21. Инвестиционные риски: понятие классификация, оценка и пути их снижения
22. Оценка эффективности инвестиционного портфеля
23. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта
24. Механизмы ценообразования цифровых финансовых активов при организации ICO
25. Анализ инвестиционных проектов в условиях неопределенности
26. Обеспечение возвратности вложений при реализации инвестиционных проектов
27. Финансовые ресурсы и пути их рационального использования
28. Финансовая реализуемость инвестиционных проектов
29. Пиринговые платёжные системы
30. Методы анализа финансовых вложений
31. Методы дисконтирования в оценке финансовых вложений
32. Методы снижения уровня рисков инвестиционного проекта
33. Оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений компании
34. Долгосрочные источники привлечения инвестиций российскими компаниями
35. Выбор источников финансирования проектов для развития компании
36. Особенности инвестиционной политики предприятий в современных условиях
37. Проблемы бухгалтерского учета цифровых финансовых активов
38. Управление инвестиционными процессами в условиях риска и неопределенности

39. Методы управления инвестиционными рисками
40. Публичное размещение криптовалюты (ICO - Initial Coin Offering).
41. Система блокчейн-криптовалют: кошельки, транзакции, майнинг
42. Смарт-контракты и коллективное инвестирование
43. Факторы, влияющие на курс криптовалют
44. Управление портфелем ценных бумаг и оценка качества этого управления
45. Принципы инвестиционного проектирования, анализа и управления
46. Фьючерсы криптовалют
47. Разработка финансовой стратегии предприятия
48. Организация системы управления капиталом на предприятии
49. Анализ в системе управления капиталом
50. Оценка в системе управления капиталом
51. Эмиссия криптовалют
52. Анализ в системе управления собственным капиталом
53. Управление стоимостью собственного капитала предприятия
54. Управление формированием собственного капитала на предприятии
55. Свойства различных криптовалют
56. Современные инструменты рефинансирования дебиторской задолженности
57. Факторинг в системе управления дебиторской задолженностью предприятия
58. Форфейтинг в системе управления дебиторской задолженностью предприятия
59. Управление дебиторской задолженностью в системе финансового менеджмента предприятия

Вопросы для подготовки к зачету

1. Понятие финансовых активов и их экономическая сущность.
2. Виды и типы финансовых активов.
3. Характеристика финансовых активов.
4. Финансовые рынки, их сущность и виды.
5. Финансовые институты, их функции и задачи. Становление и развитие финансовых институтов в России.
6. Сущность и классификация капитальных вложений как формы финансовых активов.
7. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений.
8. Отраслевое и территориальное распределение капитальных вложений.
9. Инвестиционная деятельность. Экономические и правовые основы.
10. Основные инструменты рынка ценных бумаг. Их общая характеристика.
11. Определение цены и доходности облигаций.
12. Определение цены и доходности акций и других ценных бумаг.
13. Риск вложений в ценные бумаги. Измерение риска. Соотношение риска и доходности ценных бумаг.
14. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

15. Цели формирования инвестиционного портфеля.
16. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы его формирования.
17. Модели формирования портфеля инвестиций.
18. Сочетание рискового и безрискового актива в портфеле.
19. Источники финансирования капитальных вложений. Состав и общая характеристика.
20. Оценка состава и структуры источников средств.
21. Прибыль и амортизационные отчисления как главные источники воспроизводства основных фондов предприятия.
22. Привлеченные средства предприятия-инвестора.
23. Заемные средства предприятия-инвестора.
24. Бюджетные инвестиционные ассигнования. Их целевое направление и порядок выделения.
25. Понятие инвестиционного налогового кредита. Условия предоставления.
26. Эмиссия ценных бумаг как способ привлечения корпорацией денежных ресурсов.
27. Привлечение капитала через кредитный рынок.
28. Методы финансирования, определение источников финансирования инвестиций и их структуры.

Вопросы к экзамену

1. Понятие и типы инвестиционных портфелей.
2. Доходность и риск портфеля. Влияние на риск портфеля коэффициентов корреляции входящих в портфель акций.
3. Расчет доходности и риска портфеля.
4. Модели формирования портфеля инвестиций. Модель «доходность-риск» Марковица.
5. Модель портфеля, сочетающего рисковые и безрисковые активы.
6. Оптимальный портфель.
7. Определение требуемой доходности акции.
8. Состав и характеристика источников финансирования капитальных вложений в современных условиях.
9. Состав и структура собственных источников средств.
10. Прибыль и амортизационные отчисления как главные источники воспроизводства основных фондов предприятия.
11. Привлеченные средства предприятия инвестора.
12. Заемные средства предприятия инвестора.

13. Государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
14. Инвестиционный налоговый кредит.
15. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг.
16. Привлечение капитала через кредитный рынок.
17. Методы финансирования инвестиционных проектов.
18. Долгосрочное кредитование.
19. Лизинг, виды и преимущества.
20. Проектное финансирование.
21. Ипотечное кредитование.
22. Кредитная политика предприятия, ее составляющие.
23. Задачи государственной политики в области формирования современной инфраструктуры предоставления информации на инвестиционном рынке.
24. Виды информации. Пользователи информации. Виды показателей для различных пользователей информации на инвестиционном рынке.
25. Формирование телекоммуникационных систем информации на инвестиционном рынке. Права и обязанности участников системы.
26. Правила раскрытия информации. Меры по обеспечению надежности раскрываемой информации. Документы, регулирующие и устанавливающие порядок раскрытия информации.
27. Правила предоставления рекламы. Критерии определения недобросовестной рекламы. Ответственность за недобросовестную рекламу.
28. Характеристика основных качеств программных продуктов, используемых в Российской Федерации "PROJECT EXPERT", "Альт-Инвест" и др.