



Автономная некоммерческая образовательная организация
высшего образования
«Воронежский экономико-правовой институт»
(АНОО ВО «ВЭПИ»)



**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

Б1.В.ДВ.07.01 Инвестиционная стратегия
(наименование дисциплины (модуля))

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) Финансы и кредит
(наименование направленности (профиля))

Квалификация выпускника Бакалавр
(наименование квалификации)

Форма обучения очная, заочная
(очная, очно-заочная, заочная)

Рекомендован к использованию Филиалами АНОО ВО «ВЭПИ»

Воронеж
2018

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики.

Протокол от « 19 » января 20 18 г. № 6

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) согласован со следующими представителями работодателей или их объединений, направление деятельности которых соответствует области профессиональной деятельности, к которой готовятся обучающиеся:

1. Заместитель директора филиала «Воронежский» ПАО КБ «Уральский Банк реконструкции и развития» Ретунская Е.Г.

(должность, наименование организации, фамилия, инициалы, подпись, дата, печать)



2. Директор ООО КФ «Оланд» Кудряцева А.А.

(должность, наименование организации, фамилия, инициалы, подпись, дата, печать)



Заведующий кафедрой

А.Э. Ахмедов

Разработчики:

Доцент

Е.Ю. Давыдова

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОП ВО

Целью проведения дисциплины Б1.В.ДВ.07.01 Инвестиционная стратегия является достижение следующих результатов обучения:

Код компетенции	Наименование компетенции
ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
ПК-9	способностью организовывать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта
ПК-11	способностью критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

В формировании данных компетенций также участвуют следующие дисциплины (модули), практики и ГИА образовательной программы (по семестрам (курсам) их изучения):

- для очной формы обучения:

Наименование дисциплин (модулей), практик, ГИА	Этапы формирования компетенций по семестрам изучения							
	1 сем.	2 сем.	3 сем.	4 сем.	5 сем.	6 сем.	7 сем.	8 сем.
Корпоративные финансы						ПК-9		
Финансовые рынки								ПК-9
Финансовая математика				ПК-3				
Гражданское население в противодействии распространению идеологии терроризма						ПК-11		
Краткосрочная финансовая политика							ПК-11	
Долгосрочная финансовая политика							ПК-11	
Инновационный финансовый менеджмент							ПК-3, ПК-11	
Финансовая среда и предпринимательские риски							ПК-3, ПК-11	
Оценка стоимости бизнеса								ПК-11
Инвестиционный анализ								ПК-3, ПК-9, ПК-11
Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности)						ПК-9		
Производственная практика (Преддипломная практика)								ПК-3, ПК-11
Управление проектами				ПК-9, ПК-11				
Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты								ПК-3, ПК-9, ПК-11

- для заочной формы обучения:

Наименование дисциплин (модулей), практик, ГИА	Этапы формирования компетенций по семестрам изучения				
	1 курс	2 курс	3 курс	4 курс	5 курс
Корпоративные финансы			ПК-9		
Финансовые рынки				ПК-9	
Финансовая математика			ПК-3		
Управление проектами			ПК-9, ПК-11		
Гражданское население в противодействии распространению идеологии терроризма				ПК-11	
Производственная практика (Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности)				ПК-9	
Инновационный финансовый менеджмент					ПК-3, ПК-11
Финансовая среда и предпринимательские риски					ПК-3, ПК-11
Инвестиционный анализ					ПК-3, ПК-9, ПК-11
Производственная практика (Преддипломная практика)					ПК-3, ПК-9
Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты					ПК-3, ПК-9, ПК-11

Этап дисциплины (модуля) Б1.В.ДВ.07.01 Инвестиционная стратегия в формировании компетенций соответствует:

- для очной формы обучения – 8 семестру;
- для заочной формы обучения – 5 курсу.

2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, шкалы оценивания

Показателями оценивания компетенций являются следующие результаты обучения:

Код компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели)
ПК-3	Знать методы расчета и интерпретации показателей эффективности инвестиционных проектов с целью формирования инвестиционной стратегии предприятия Уметь: рассчитать показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, по рассчитанным показателям определить степень эффективности инвестиционной стратегии Владеть: методами портфельного инвестирования для обоснования эффективности инвестиционной стратегии
ПК-9	Знать: основы организации деятельности малой группы, созданной для формирования и реализации инвестиционной стратегии Уметь: использовать деятельность малой группы для формирования и реализации инвестиционной стратегии Владеть: приемами и средствами организации деятельности малой группы, созданной для формирования и реализации инвестиционной стратегии
ПК-11	Знать: методы и критерии оценки инвестиционных проектов для обоснования предложений по совершенствованию инвестиционных стратегий Уметь: применить методы оценки инвестиционных проектов для обоснования предложений по совершенствованию инвестиционных стратегий Владеть: навыками анализа инвестиционных стратегий и разработки рекомендаций по повышению ее эффективности

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины (модуля):

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенции (части компетенций)	Критерии оценивания	Оценочные средства текущего контроля успеваемости	Шкала оценивания
1	Тема 1. Сущность инвестиционной стратегии, принципы и этапы ее разработки.	ПК-3, ПК-9	Знать: - экономическая сущность инвестиционной стратегии Уметь: - выявить принципы формирования инвестиционной стратегии Владеть: - навыками выстраивания инвестиционной стратегии	Сообщение, практические задания	«Зачтено», «Не зачтено»
2	Тема 2. Формирование инвестиционной стратегии.	ПК-3, ПК-9	Знать: - понятие инвестиционной стратегии Уметь: - формировать инвестиционную стратегию Владеть: - основными принципами финансирования	Доклад, практические задания	«Зачтено», «Не зачтено»
3	Тема 3. Анализ и прогнозирование состояния инвестиционного рынка.	ПК-3, ПК-9	Знать: - основные показатели, используемые при оценке эффективности инвестиционной стратегии Уметь: - рассчитывать показатели	Опрос, практические задания	«Зачтено», «Не зачтено»

			состояния инвестиционного рынка Владеть: - методами анализа и прогнозирования состояния инвестиционного рынка		
4	Тема 4. Анализ отраслевых и региональных особенностей инвестиционной стратегии.	ПК-3, ПК-9	Знать: - отраслевые и региональные особенности инвестиционной стратегии Уметь: - выявить отраслевые и региональные особенности инвестиционной стратегии Владеть: - знаниями особенностей инвестиционной стратегии.	Сообщение , практические задания	«Зачтено», «Не зачтено»
5	Тема 5. Инвестиционное планирование и контроллинг	ПК-9, ПК-11	Знать: - сущностью и основными чертами инвестиционного планирования и контроллинга Уметь: - выделять структуру бизнес-плана инвестиционного проекта Владеть: - экспертизой бизнес-плана	Доклад, тест, практические задания	«Зачтено», «Не зачтено»
6	Тема 6. Формы и методы размещения инвестиционных ресурсов.	ПК-9, ПК-11	Знать: - методы качественной оценки размещения инвестиционных ресурсов Уметь: - анализировать инвестиционные проекты Владеть: - решением задач размещения инвестиционных ресурсов	Опрос , практические задания	«Зачтено», «Не зачтено»
7	Тема 7. Управление проектным инвестированием.	ПК-9, ПК-11	Знать: - расчет ликвидности объекта инвестирования Уметь: - проводить расчет ликвидности объекта инвестирования Владеть: - методом расчета ликвидности объекта инвестирования	Сообщение , практические задания	«Зачтено», «Не зачтено»
8	Тема 8. Управления портфельным инвестированием.	ПК-3, ПК-9, ПК-11	Знать: - сущность и задачи портфельного инвестирования Уметь: - классифицировать инвестиционные портфели Владеть: - активным и пассивным управлением портфеля ценных бумаг	Опрос, практические задания	«Зачтено», «Не зачтено»
9	Тема 9. Анализ результативности инвестиционной стратегии.	ПК-3, ПК-9, ПК-11	Знать: - особенности анализа результативности инвестиционной стратегии Уметь: - классифицировать показатели анализа результативности Владеть:	Доклад , практические задания	

			- навыками активного и пассивного управления результативностью инвестиционной стратегии		
ИТОГО			Форма контроля	Оценочные средства промежуточной аттестации	Шкала оценивания
			Зачет	Письменный ответ на билет	«Зачтено» «Не зачтено»

Критерии оценивания результатов обучения для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

1. Критерий оценивания устного ответа:

Зачтено – хорошее знание основных терминов и понятий курса, последовательное изложение материала курса, умение формулировать некоторые обобщения по теме вопросов, достаточно полные ответы на вопросы, умение использовать фундаментальные понятия из базовых дисциплин при ответе.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

2. Критерии оценивания доклада:

Зачтено – содержание основано на глубоком и всестороннем знании темы, изученной литературы, изложено логично, аргументировано и в полном объеме, основные понятия, выводы и обобщения сформулированы убедительно и доказательно, возможны недостатки в систематизации или в обобщении материала, неточности в выводах, основные категории применяются для изложения материала.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

3. Критерии оценивания тестирования:

Оценка «отлично» – 86 % – 100 % правильных ответов.

Оценка «хорошо» – 70 % – 85 % правильных ответов.

Оценка «удовлетворительно» – 51 % – 69 % правильных ответов.

Оценка «неудовлетворительно» – 50 % и менее правильных ответов.

4. Критерии оценивания решения ситуационных задач:

Зачтено – ответ на вопрос задачи дан правильный, объяснение хода её решения подробное, последовательное, грамотное, с теоретическими обоснованиями или решение подробное, но недостаточно логичное, с единичными ошибками в деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании, или ответ на вопрос задачи дан правильный, объяснение хода её решения недостаточно полное, непоследовательное, с ошибками, слабым теоретическим обоснованием.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

5. Критерии оценивания ответа на зачете.

- зачтено – даны в основном правильные ответы на все поставленные вопросы; в ответах в основном выделялось главное, показано умение анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии; демонстрирует знания, умения и навыки компетенций;

- не зачтено – не соответствует критериям «зачтено».

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

3.1. Вопросы для проведения устного опроса:

1. Какова экономическая сущность инвестиций?
2. Что такое инвестиционный цикл и каковы его фазы?
3. Что включает инвестиционный анализ?
4. Каковы принципы инвестиционного анализа?
5. Перечислите задачи инвестиционного анализа.
6. Что такое инвестиционный проект и каковы его виды?
7. Что включает технико-экономическая оценка проекта?
8. Перечислите методы управления инвестиционными проектами.
9. На каких принципах основывается финансирование инвестиционных проектов?
10. Каковы источники финансирования инвестиционных проектов?
11. Что такое эффективность капитальных вложений?
12. Назовите основные показатели эффективности инвестиционных проектов
13. Как осуществляется расчет нормы дисконта?
14. Каковы виды оценки эффективности инвестиционных проектов?
15. Как определяется анализ чувствительности инвестиционных проектов?
16. Что такое точка безубыточности инвестиционного проекта?
17. Перечислите динамические методы оценки инвестиционных проектов.
18. Как осуществляется расчет чистого дисконтированного дохода?
19. Как рассчитывается внутренняя норма прибыли?
20. Каковы критерии принятия решения по инвестиционному проекту?
21. Что такое бизнес-план инвестиционного проекта?
22. Каковы основные черты бизнес-плана инвестиционного проекта?
23. Какие разделы включает инвестиционный бизнес-план?
24. Охарактеризуйте содержание основных разделов бизнес-плана?

25. Как осуществляется экспертиза бизнес-плана инвестиционного проекта?
26. Что понимается под инвестиционным риском?
27. Каковы методы оценки инвестиционных рисков?
28. Назовите методы качественной оценки рисков?
29. Назовите методы количественной оценки рисков?
30. Каковы особенности анализа инвестиционных проектов в условиях риска?
31. Что понимается под портфельным инвестированием?
32. Каковы виды инвестиционных портфелей?
33. Как осуществляется оценка инвестиционного портфеля?
34. Каковы стили управления инвестиционным портфелем?
35. Что такое оптимальный инвестиционный портфель?
36. Что понимается под ликвидностью объекта инвестирования?
37. Как определяется ликвидность объекта инвестирования?
38. Каковы базовые формы финансовой оценки проекта?
39. Как определяется рентабельность инвестиций?
40. Каковы показатели использования инвестиций?

3.2. Примерный перечень тем докладов:

1. Методы правового регулирования инвестиционной деятельности.
2. Стадии жизненного цикла инвестиций и их учет в практике планирования инвестиционной деятельности.
3. Система учета инвестиций и ведение инвестиционного портфеля.
4. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций.
5. Критерии оценки инвестиционного проекта.
6. Инвестиционный проект как фактор формирования инвестиционного спроса.
7. Особенности инвестиционной политики в переходный период.
8. Инвестиционный потенциал региона и его влияние на экономический рост.
9. Управление инвестиционной деятельностью предприятия в современных условиях.
10. Внутрифирменное планирование инвестиционной деятельности.
11. Управление инвестиционными рисками региона.
12. Управление формированием инвестиционных ресурсов в условиях нестабильности и риска.
13. Система управления инвестиционным процессом в России.
14. Стратегическое управление инвестициями.
15. Стратегическое планирование инвестиционной деятельности на предприятии.
16. Управление капитальными вложениями на предприятии.
17. Инвестиционная программа в обеспечении экономического риска.
18. Организация управления реализацией инвестиционных программ.

19. Проблемы регионального инвестиционного менеджмента в современных условиях.

20. Стимулирование инвестиционной деятельности региона.

21. Организация стимулирования инвестиционной деятельности предприятия.

22. Внутрифирменный контроль инвестиционной деятельности.

23. Анализ инвестиционной деятельности предприятия.

24. Управление размещением инвестиционных ресурсов.

25. Инвестиционное решение и его место в системе инвестиционного менеджмента.

Задания закрытого типа (Тестовые задания)

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-3, ПК-9, ПК-11	15	ПК-3, ПК-9, ПК-11
2	ПК-3, ПК-9, ПК-11	16	ПК-3, ПК-9, ПК-11
3	ПК-3, ПК-9, ПК-11	17	ПК-3, ПК-9, ПК-11
4	ПК-3, ПК-9, ПК-11	18	ПК-3, ПК-9, ПК-11
5	ПК-3, ПК-9, ПК-11	19	ПК-3, ПК-9, ПК-11
6	ПК-3, ПК-9, ПК-11	20	ПК-3, ПК-9, ПК-11
7	ПК-3, ПК-9, ПК-11	21	ПК-3, ПК-9, ПК-11
8	ПК-3, ПК-9, ПК-11	22	ПК-3, ПК-9, ПК-11
9	ПК-3, ПК-9, ПК-11	23	ПК-3, ПК-9, ПК-11
10	ПК-3, ПК-9, ПК-11	24	ПК-3, ПК-9, ПК-11
11	ПК-3, ПК-9, ПК-11	25	ПК-3, ПК-9, ПК-11

12	ПК-3, ПК-9, ПК-11	26	ПК-3, ПК-9, ПК-11
13	ПК-3, ПК-9, ПК-11	27	ПК-3, ПК-9, ПК-11
14	ПК-3, ПК-9, ПК-11		

Ключ ответов

Тема 1. № вопроса	Верный ответ	Тема 2. № вопроса	Верный ответ	Тема 3. № вопроса	Верный ответ	Тема 4. № вопроса	Верный ответ
1	2	4	2	7	1, 2, 3, 4	10	3
2	1, 4	5	2	8	3	11	3
3	2	6	1, 2	9	2, 3, 4	12	1

Ключ ответов

Тема 5. № вопроса	Верный ответ	Тема 6. № вопроса	Верный ответ	Тема 7. № вопроса	Верный ответ	Тема 8. № вопроса	Верный ответ	Тема 9. № вопроса	Верный ответ
13	4	16	2	19	2	22	1-б 2-а 3-г 4-в	25	1
14	3, 4	17	1, 2	20	1, 2, 3, 4	23	1; 3; 2; 4	26	2
15	3	18	2	21	3; 4; 1; 2	24	2	27	1

Тема 1. Сущность инвестиционной стратегии, принципы и этапы ее разработки

Задание № 1

Инвестиционная стратегия фирмы это

1. разработка и создание (организация), максимально эффективное использование (управление) и контроль социально-экономических систем;
2. совокупность приоритетов, определяющих направления и формы инвестиционной деятельности обеспечивающих реализацией целей фирмы;
3. механизм реализации долгосрочных капитальных вложений;
4. совокупность организационных, технических и методических мероприятий по реализации перспективных инвестиционных проектов и программ.

Задание № 2

Финансовые инвестиции представляют собой ...

1. вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли;
2. вложения средств в основной капитал;
3. вложения средств в оборотный капитал;
4. приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала.

Задание № 3

К реальным инвестициям относятся ...

1. вложения средств в оборотный капитал;
2. вложения в основной капитал;
3. вложения средств в ценные бумаги;
4. вложения в нематериальные активы.

Тема 2. Формирование инвестиционной стратегии

Задание № 4

Необходимость разработки инвестиционной стратегии предприятия определяется изменениями...

1. спроса и предложения;
2. условий внешней и внутренней среды;
3. величины прибыли за определенный период;
4. штабного расписания.

Задание № 5

Под инвестиционной средой следует понимать ...

1. внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность;
2. совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;
3. внешние факторы роста объема инвестиций;
4. принципы формирования портфеля ценных бумаг.

Задание № 6

В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций...

1. частные, государственные (в том числе смешанные);
2. иностранные;

3. акционерные, корпоративные и т.п.;
4. независимые.

Тема 3. Анализ и прогнозирование состояния инвестиционного рынка

Задание № 7

Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает ...

1. утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ;
2. проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами;
3. формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд;
4. расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения.

Задание № 8

В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано ...

1. частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений;
2. руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая;
3. полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности;
4. возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ.

Задание № 9

В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право ...

1. участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию;
2. принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности;
3. брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе);
4. приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы.

Тема 4. Анализ отраслевых и региональных особенностей инвестиционной стратегии

Задание № 10

Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть ...

1. безрисковые и высокорисковые;
2. низкорисковые и среднерисковые;
3. народнохозяйственные и региональные;
4. региональные и внутрипроизводственные.

Задание № 11

Что относится к факторам, влияющим на принятие инвестиционного решения?

1. конкуренция;
2. технологии создания;
3. цели инвестора;
4. миссия.

Задание № 12

Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило ...

1. финансовые инвестиции;
2. реальные инвестиции;
3. иностранные инвестиции в ценные бумаги;
4. отечественные инвестиции в финансовые активы.

Тема 5. Инвестиционное планирование и контроллинг

Задание № 13

От последствий инфляционного роста более защищены:...

1. иностранные инвестиции;
2. финансовые инвестиции;
3. смешанные инвестиции;
4. реальные инвестиции.

Задание № 14

Финансовые активы как объект финансирования инвестиций включают в себя ...

1. денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала;
2. денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства;
3. свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги;

4. не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты.

Задание № 15

Кто из субъектов инвестиционного дела должен обеспечивать целевое использование инвестированных средств?

1. инвесторы;
2. заказчики;
3. подрядчики;
4. пользователи.

Тема 6. Формы и методы размещения инвестиционных ресурсов

Задание № 16

Торговые и прочие кредиты по своей сути ...

1. представляют разновидность инвестиций;
2. не могут считаться инвестициями;
3. могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций;
4. могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций.

Задание № 17

К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...

1. рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров;
2. максимизация прибыли;
3. реализация социальных программ региона;
4. создание условий эффективного развития производственной сферы.

Задание № 18

На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния...

1. ожидание инфляции;
2. цена потребительской корзины;
3. ожидаемый спрос на продукцию;
4. налоги предпринимательскую деятельность.

Тема 7. Управление проектным инвестированием

Задание № 19

Что относится к задачам в сфере инвестиционной стратегии?

1. это прогнозирование, планирование и достижение запланированных результатов;
2. проведение эффективной налоговой политики;
3. оптимизация финансовых потоков эмитента;
4. обслуживание государственного долга.

Задание № 20

К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся ...

1. политическое и экономическое положение в стране;
2. налоговая политика;
3. степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране;
4. нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности.

Задание № 21

Расположите в правильном порядке этапы принятия управленческого решения об инвестировании:

1. генерирование альтернатив;
2. оценка альтернатив;
3. идентификация проблемы и сбор информации о ней;
4. определение критериев выбора.

Тема 8. Управления портфельным инвестированием

Задание № 22

Установить соответствие между видами инвестиционных стратегий компании

1	Консервативная стратегия	а	Такую инвестиционную стратегию используют управляющие компании, фонды и крупные инвестиционные компании. Также она популярна и у частных инвесторов. Основная особенность – понимание уровня взятого на себя риска при сочетании стабильных и более рискованных инструментов:
2	Сбалансированная стратегия	б	Такая стратегия базируется на вложении в самые стабильные инструменты и активы, данная стратегия принесет минимальную прибыль, но зато и риск инвестора будет низким.
3	Гибридная стратегия	в	Такая стратегия инвестирования чаще выбирают более молодые участники фондовых рынков или те, кто хочет рискнуть определенной долей капитала, без ущерба для своего общего финансового состояния.

4	Спекулятивная стратегия	г	При выборе данной стратегии инвесторы покупают акций компаний роста, которые выплачивают дивиденды. Чаще всего речь идет о крупных компаниях с высокой капитализацией, которые давно и успешно представлены на рынке, которые называют «голубые фишки».
---	-------------------------	---	---

Задание № 23

Расположите активы в порядке убывания их ликвидности

1. денежные средства;
2. незавершённое производство;
3. товары для перепродажи;
4. долгосрочная дебиторская задолженность.

Задание № 24

Диверсификация инвестиционного портфеля...

1. представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
2. представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
3. это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля;
4. увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска.

Тема 9. Анализ результативности инвестиционной стратегии

Задание № 25

С помощью стратегии роста фирмы возможно...

1. расширить рынки сбыта;
2. увеличить валовую прибыль фирмы;
3. уменьшить экономический потенциал фирмы;
4. создать накопления.

Задание № 26

Консервативная стратегия фирмы заключается...

1. в обеспечении периода паузы, путем замораживания ситуации;
2. в обеспечении безопасности вложений, не требующая специальных знаний от инвестора;
3. в обеспечении минимальной доходности вложений;
4. в использовании возможных других отраслей деятельности.

Задание № 27

Устойчивое экономическое развитие предприятия – это:

1. система управления ресурсным потенциалом, обеспечивающая удовлетворение текущих и будущих потребностей;
2. система долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией;
3. возможность анализа инвестиционных возможностей предприятия;
4. подготовка и квалификация инвестиционных менеджеров.

Задания открытого типа (типовые задания, ситуационные задачи)

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-3, ПК-9, ПК-11	10	ПК-3, ПК-9, ПК-11
2	ПК-3, ПК-9, ПК-11	11	ПК-3, ПК-9, ПК-11
3	ПК-3, ПК-9, ПК-11	12	ПК-3, ПК-9, ПК-11
4	ПК-3, ПК-9, ПК-11	13	ПК-3, ПК-9, ПК-11
5	ПК-3, ПК-9, ПК-11	14	ПК-3, ПК-9, ПК-11
6	ПК-3, ПК-9, ПК-11	15	ПК-3, ПК-9, ПК-11
7	ПК-3, ПК-9, ПК-11	16	ПК-3, ПК-9, ПК-11
8	ПК-3, ПК-9, ПК-11	17	ПК-3, ПК-9, ПК-11
9	ПК-3, ПК-9, ПК-11	18	ПК-3, ПК-9, ПК-11

Ключ ответов к заданиям открытого типа

№ вопроса	Верный ответ
1	1. Доля третьего учредителя на момент выхода: 5 тыс. евро * 0,4 = 2 тыс. евро. 2. Перераспределение долей оставшихся учредителей:

	<p>1 учредитель: $0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%$; 2 учредитель: $0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%$; 4 учредитель: $0,10 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 16,6\%$</p> <p>3. Выплаты оставшихся учредителей: 1 учредитель: 2 тыс. евро * 41,7% = 834 евро; 2 учредитель: 2 тыс. евро * 41,7 = 834 евро; 4 учредитель: 2 тыс. евро * 16,6% = 332 евро.</p>
2	<p>Если наше предприятие - общество с ограниченной ответственностью, можно выбрать проект с доходом 15 млн. руб. ($20 * 0,5 + 10 * 0,5 = 15$ млн. руб.). При этом после возврата долга получим $15 - 12 = 3$ млн. руб. Какие могут быть самые большие потери? Если по данному варианту мы получим только 10 млн. руб., то учредители потеряют не более того, что они вложили в предприятие. Кредиторы при этом могут потерять часть своих денег. При получении 10 млн. руб. и долге в сумме 12 млн. руб. риск потери составит 2 млн. руб.</p> <p>Если предприятие имеет организационно-правовую форму, при которой отсутствует ограничение ответственности (какую именно?), то при получении 10 млн. руб. и долге в 12 млн. руб. учредителям придется отдать из личных доходов и сбережений недостающую сумму 2 млн. руб.</p>
3	<p>Совокупный фондовый портфель – сумма стоимости каждого вида портфелей, которыми владеет инвестор. Стоимость совокупного фондового портфеля в данном случае составляет:</p> $\sum K_i = K_1 + K_2 \dots + K_n = 2,0 + 3,0 + 0,5 = 5,5 \text{ млрд. руб.}$ <p>Средневзвешенную доходность по совокупному фондовому портфелю рассчитывают, исходя из стоимости (K_i) и доходности (D_i) каждого вида портфелей:</p> $D_{\text{п}} = \frac{\sum K_i \times D_i}{\sum K_i} = \frac{2,0 \times 25 + 3,0 \times 9 + 0,5 \times 45}{5,5} = 18,1\%.$
4	<p>Величина чистых активов:</p> $1500 + 920 - 860 - 480 + 520 + 1200 - 740 = 2\ 060 \text{ тыс. руб.}$ <p>Вывод: стоимость чистых активов предприятия меньше величины его уставного фонда, следовательно, оно должно объявить о своей ликвидации.</p>
5	<p>1. Определяем величину плановой прибыли: ПП=15,98-11,79=4,19 млн.руб.;</p> <p>2. Определяем фактическую прибыль: ПФ=15,98-11,82+0,45=4,61 млн.руб.;</p> <p>3. Определяем сверхплановую прибыль: СПП=4,61-4,19=0,42 млн.руб.;</p> <p>Экономию от снижения себестоимости в плановой и фактической прибыли: $\text{Э} = (\text{ПФ}-\text{ПП}) * 100\% / \text{ПП} = (0,42 / 4,19) * 100\% = 10\%$</p>
6	<p>Период окупаемости:</p> $T_{\text{ок}} = \frac{65000}{15000} = 4,33 \text{ года.}$
7	<p>Рассчитаем затраты на приобретение и эксплуатацию машин с учетом ставки дисконтирования.</p> $3 = \frac{40000}{(1+0,06)^0} + \frac{10000}{(1+0,06)^1} + \frac{10000}{(1+0,06)^2} + \frac{10000}{(1+0,06)^3} = 66730,12 \text{ (руб.)}$ <p>Машина А: При сроке службы 3 года, или в среднем 22243,33 руб. в год.</p> <p>Машина Б:</p>

	$Z = \frac{50000}{(1+0,06)^0} + \frac{8000}{(1+0,06)^1} + \frac{8000}{(1+0,06)^2} + \frac{8000}{(1+0,06)^3} + \frac{8000}{(1+0,06)^4} = 77720,85 \text{ (руб.)}$ <p>При сроке службы 4 года, что в среднем составит 19430,25 руб. в год. Компании в данном случае стоит приобрести машину Б, т.к. она имеет больший срок службы при меньших среднегодовых затратах.</p>
8	<p>Точка безубыточности рассчитывается по формуле: Точка безубыточности = Общие постоянные затраты / (цена товара – переменные затраты на единицу). Подставим данные задачи и найдем точку безубыточности. Точка безубыточности = $(6000000 + 1500000 + 2000000) / [300000 - (60000 + 25000 + 20000 + 15000)] = 53$ (шт.).</p>
9	<p>Валовая прибыль = Выручка – Переменные затраты – Постоянные затраты = $24\,000\,000 - 80 * (60000 + 25000 + 20000 + 15000) - (6000000 + 1500000 + 2000000) = 4\,900\,000$ (руб.)</p>
10	<p>Выручка – Общие переменные затраты = $24\,000\,000 - 80 * (60000 + 25000 + 20000 + 15000) = 14\,400\,000$ (руб.)</p>
11	<ol style="list-style-type: none"> 1. Определяем величину плановой прибыли: $ПП = 15,98 - 11,79 = 4,19$ млн.руб.; 2. Определяем фактическую прибыль: $ПФ = 15,98 - 11,82 + 0,45 = 4,61$ млн.руб.; 3. Определяем сверхплановую прибыль: $СПП = 4,61 - 4,19 = 0,42$ млн.руб.; <p>Экономия от снижения себестоимости в плановой и фактической прибыли: $\text{Э} = (ПФ - ПП) * 100\% / ПП = (0,42 / 4,19) * 100\% = 10\%$</p>
12	<p>1) ожидаемая доходность портфеля за определённый период (4.2.): $E(R_p) = W_a * E(R_a) + W_b * E(R_b) = 0,5 * 10\% + 0,5 * 25\% = 17,5\%$ Определяем ковариацию доходности активов А и Б (4.8) $Cov(R_a R_b) = cor(R_a R_b) * SD(R_a) * SD(R_b) = 0,25 * 0,3 * 0,6 = 0,045$ Определяем вариацию доходности портфеля по формуле 4.6. $Var(R_p) = [SD(R_p)]^2$ $Var(R_p) = W_a^2 * var(R_a) + W_b^2 * var(R_b) + 2 * W_a * W_b * cov(R_a R_b) = 0,52 * 0,32 + 0,52 * 0,62 + 2 * 0,5 * 0,5 * 0,045 = 0,135$ или 13,5%; Тогда риск портфеля равен: $SD(R_p) = \sqrt{var(R_p)} = \sqrt{0,135} = 3,67\%$</p>
13	<p>В данной задаче создается безрисковый портфель обеспечивающий доходность равную безрисковой процентной ставке, состоящей из: Покупки акций Продажи опциона на эти акции. Такой портфель называется хеджированным и он состоит из некоторой части акции: $H * S$. Определяем математическое ожидание величины S: $E(s) = p_n * s_n + p_d * s_d = 0,6 * 100 + 0,4 * 60 = 84$ Ожидаемая стоимость «колл»-опциона (внутренняя стоимость): $C = E(s) - X = 84 - 80 = 4$</p>
14	<p>Решение: Поскольку процент за каждый год составлял 10 тыс. руб., то годовая доходность равна</p> $i = \frac{10}{100} \cdot 100 = 10\%.$
15	<p>Определяем стоимость акции, применяя комбинацию моделей</p>

	<p>дисконтирования дивидендов DDM (3.11.) и модели постоянного роста Гордона-Шапиро</p> $P = \frac{DT + 1}{(Y - g) \times (1 + Y)^T} = \frac{2(1 + 0,12)^2}{(1 + 0,12)^3} + \dots = 36,15$
16	<p>Решение:</p> $I = \frac{80 \cdot 12}{100} = 9,6 \text{ (тыс. руб.);}$ $P = 80 - 9,6 = 70,4 \text{ (тыс. руб.).}$
17	<p>Сначала рассчитаем чистые денежные потоки по формуле $CF_i / (1+r)^t$ Где CF_i – денежные потоки по годам. r – ставка дисконтирования. t – номер года по счету.</p> <p>Тогда в первый год чистый денежный поток будет равен $CF_i / (1+r)^t = 100000 / (1+0,2)^1 = 83333,33$ рублей. Во второй год чистый денежный поток будет равен $CF_i / (1+r)^t = 150000 / (1+0,2)^2 = 104166,67$ рублей. В третий год чистый денежный поток будет равен $CF_i / (1+r)^t = 200000 / (1+0,2)^3 = 115740,74$ рублей. В четвертый год чистый денежный поток будет равен $CF_i / (1+r)^t = 250000 / (1+0,2)^4 = 120563,27$ рублей. В пятый год чистый денежный поток будет равен $CF_i / (1+r)^t = 300000 / (1+0,2)^5 = 120563,27$ рублей.</p>
18	<p>Решение</p> $I = \frac{80 \cdot 12}{100} = 9,6 \text{ (тыс. руб.);}$ $S = 80 + 9,6 = 89,6 \text{ (тыс. руб.).}$

Тема 1. Сущность инвестиционной стратегии, принципы и этапы ее разработки

Задание № 1

Общество с дополнительной ответственностью создано 4-мя учредителями, которые сформировали уставный фонд предприятия в следующих пропорциях: 1 учредитель – 25%; 2 учредитель – 25%; 3 учредитель – 40%; 4 учредитель – 10%.

К концу первого года функционирования уставный фонд был сформирован в полном объеме в соответствии с законодательством. Через три года третий учредитель подал заявление о выходе из состава учредителей с пропорциональным перераспределением его доли между оставшимися участниками. На момент подачи заявления уставный фонд составлял 5 тыс. евро за счет прибыли предприятия.

Определить долю третьего учредителя и размер выплат, которые должны произвести оставшиеся учредители.

Задание № 2

Как влияет на возможность принятия решения о выборе направления деятельности организационно-правовая форма предприятия?

Имеются два варианта развития предприятия.

По первому варианту можно с равной вероятностью получить превышение доходов над расходами в сумме 20 млн руб. или в сумме 10 млн руб.

По второму варианту можно получить 12 млн руб.

На момент принятия решения у предприятия имеется долг в сумме 12 млн руб.

Тема 2. Формирование инвестиционной стратегии**Задание № 3**

Инвестиционный фондовый портфель банка равен 2 млрд. рублей, торговый фондовый портфель – 3 млрд. рублей и портфель контрольного участия – 0,5 млрд. рублей. По итогам года инвестиционный портфель принес банку доходность в 25%, торговый портфель – 9% и портфель контрольного участия – 45%. Рассчитайте средневзвешенную доходность по совокупному фондовому портфелю банка.

Задание № 4

На основании приведенных данных рассчитать стоимость чистых активов и сделать выводы.

Основные средства – 1500 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 920 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 860 тыс. руб.; краткосрочные обязательства – 480 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 520 тыс. руб.; нематериальные активы – 1200 тыс. руб., основные средства, переданные в безвозмездное пользование благотворительным фондам – 740 тыс. руб., размер уставного фонда открытого акционерного общества – 14 000 тыс. руб..

Тема 3. Анализ и прогнозирование состояния инвестиционного рынка**Задание № 5**

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить точку безубыточности.

Задание № 6

Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет. Какой период окупаемости этого проекта?

Тема 4. Анализ отраслевых и региональных особенностей инвестиционной стратегии

Задание № 7

Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин следующие:

Годы	Машина А	Машина Б
0	40 000	50 000
1	10 000	8 000
2	10 000	8 000
3	10 000	8 000
4	-	8 000

Какую машину следует купить компании, если ставка дисконта равна 6%?

Задание № 8

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку безубыточности.

Тема 5. Инвестиционное планирование и контроллинг

Задание № 9

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать валовую прибыль при объеме продаж в 80 шт.

Задание № 10

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили:

общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать валовую маржу

Тема 6. Формы и методы размещения инвестиционных ресурсов

Задание № 11

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить точку безубыточности.

Задание № 12

Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.

Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)
А	10,00	30,00
В	25,00	60,00

Исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля.

Тема 7. Управление проектным инвестированием

Задание №13

Текущий курс акции равен 80,00 и может в будущем либо увеличиться до 100,00 с вероятностью 0,6, либо понизиться до 60,00 с вероятностью 0,4. Цена исполнения опциона «колл» равна 80,00.

Определите ожидаемую стоимость опциона «колл». Определите коэффициент хеджирования и постройте безрисковый портфель.

Задание №14

Ссуда в размере 100 тыс. руб. была выдана на три года. Сумма к погашению составила 130 тыс. руб. Определим доходность операции в виде годовой простой процентной ставки.

Дано: $P = 100$; $S = 130$. Найти: i .

Тема 8. Управления портфельным инвестированием

Задание № 15

Обыкновенные акции предприятия «Ф» продаются по 25,00. В конце периода $t=1$ ожидаются выплаты дивидендов в размере 2,00. Требуемая инвестором доходность составляет 12%.

а) Определите стоимость акции, если ожидается, что в следующие 3 года дивиденды будут расти на 12 % в год, на 4 и 5 год – на 11 %, а начиная с шестого на 5 %.

Задание № 16

Ссуда была выдана под 12% годовых с условием возвращения через год 80 тыс. руб. Определим доход банка и величину выданной ссуды. Дано: $S = 80$; $i = 12\%$. Найти: I , P .

Тема 9. Анализ результативности инвестиционной стратегии

Задание №17

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF_i) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей.

2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей.

2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать чистый денежный доход (NPV) за 5 лет

Задание № 18

Сумма 80 тыс. руб. помещена на депозит на год на условиях начисления процентов в конце срока. Определим начисленный процент и итоговую сумму, если годовая процентная ставка 12%. Дано: $P = 80$; $i = 12\%$. Найти: I , S .

2 ЭТАП – Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины

3.3. Вопросы для проведения зачета:

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Структура инвестиций.
2. Инвестиционный рынок и инвестиционные товары.
3. Инвестиционный цикл. Фазы инвестиционного цикла.
4. Сущность и направление инвестиционного анализа.
5. Принципы инвестиционного анализа.
6. Задачи инвестиционного анализа.
7. Системный подход в инвестиционном анализе.

8. Понятие инвестиционных проектов и их классификация.
9. Экспресс-оценка инвестиционных проектов. Предварительное ТЭО инвестиционного проекта.
10. ТЭО инвестиционного проекта. Заключение по проекту.
11. Методы управления инвестиционными проектами.
12. Принципы финансирования и кредитования инвестиционных проектов.
13. Источники финансирования инвестиционных проектов.
14. Методы финансирования инвестиционных проектов.
15. Методы долгового финансирования инвестиционных проектов.
16. Современные методы финансирования инвестиционных проектов.
17. Понятие о дисконтировании денежных средств.
18. Основные показатели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов и их сущность.
19. Классификация и содержание основных методов оценки инвестиционных проектов.
20. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
21. Инвестиционная привлекательность инвестиционного проекта.
22. Метод расчета простой нормы прибыли инвестиционного проекта.
23. Метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта.
24. Точка безубыточности инвестиционного проекта.
25. Метод расчета чистой текущей стоимости инвестиционного проекта.
26. Индекс доходности инвестиционного проекта.
27. Дисконтный метод окупаемости проекта.
28. Внутренняя норма прибыли инвестиционного проекта.
29. Модифицированная внутренняя норма прибыли инвестиционного проекта.
30. Критерии принятия решений по инвестиционному проекту.
31. Состоятельность инвестиционного проекта.
32. Сущность и основные черты бизнес-плана инвестиционного проекта.
33. Методологические основы бизнес-планирования реальных инвестиций.
34. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
35. Экспертиза бизнес-планов инвестиционных проектов.
36. Учет фактора риска в процессе инвестирования.
37. Методы качественной оценки инвестиционных рисков.
38. Методы количественной оценки инвестиционных рисков.
39. Снижение инвестиционных рисков.
40. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
41. Инвестиционные качества ценных бумаг.
42. Сущность и задачи портфельного инвестирования.
43. Особенности и преимущества портфельного инвестирования.
44. Понятие инвестиционного портфеля. Классификация портфелей.

45. Определение ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля.

46. Оценка экономической эффективности инвестиций в финансовые активы.

47. Цели и принципы формирования инвестиционного портфеля.

48. Модели формирования портфеля инвестиций.

49. Управление инвестиционным портфелем.

50. Оптимальный инвестиционный портфель.

Задания закрытого типа (Тестовые задания)

Общие критерии оценивания

№ п/п	Процент правильных ответов	Оценка
1	86 % – 100 %	5 («отлично»)
2	70 % – 85 %	4 («хорошо»)
3	51 % – 69 %	3 (удовлетворительно)
4	50 % и менее	2 (неудовлетворительно)

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-3, ПК-9, ПК-11	15	ПК-3, ПК-9, ПК-11
2	ПК-3, ПК-9, ПК-11	16	ПК-3, ПК-9, ПК-11
3	ПК-3, ПК-9, ПК-11	17	ПК-3, ПК-9, ПК-11
4	ПК-3, ПК-9, ПК-11	18	ПК-3, ПК-9, ПК-11
5	ПК-3, ПК-9, ПК-11	19	ПК-3, ПК-9, ПК-11
6	ПК-3, ПК-9, ПК-11	20	ПК-3, ПК-9, ПК-11
7	ПК-3, ПК-9, ПК-11	21	ПК-3, ПК-9, ПК-11
8	ПК-3, ПК-9, ПК-11	22	ПК-3, ПК-9, ПК-11
9	ПК-3, ПК-9,	23	ПК-3, ПК-9,

	ПК-11		ПК-11
10	ПК-3, ПК-9, ПК-11	24	ПК-3, ПК-9, ПК-11
11	ПК-3, ПК-9, ПК-11	25	ПК-3, ПК-9, ПК-11
12	ПК-3, ПК-9, ПК-11	26	ПК-3, ПК-9, ПК-11
13	ПК-3, ПК-9, ПК-11	27	ПК-3, ПК-9, ПК-11
14	ПК-3, ПК-9, ПК-11		

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ						
1	2	4	2	7	1, 2, 3, 4	10	3
2	1, 4	5	2	8	3	11	3
3	2	6	1, 2	9	2, 3, 4	12	1

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
13	4	16	2	19	2	22	1-б 2-а 3-г 4-в	25	1
14	3, 4	17	1, 2	20	1, 2, 3, 4	23	1; 3; 2; 4	26	2
15	3	18	2	21	3; 4; 1; 2	24	2	27	1

Задание № 1

Инвестиционная стратегия фирмы это

1. разработка и создание (организация), максимально эффективное использование (управление) и контроль социально-экономических систем;
2. совокупность приоритетов, определяющих направления и формы инвестиционной деятельности обеспечивающих реализацией целей фирмы;
3. механизм реализации долгосрочных капитальных вложений;
4. совокупность организационных, технических и методических мероприятий по реализации перспективных инвестиционных проектов и программ.

Задание № 2

Финансовые инвестиции представляют собой ...

1. вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли;
2. вложения средств в основной капитал;
3. вложения средств в оборотный капитал;
4. приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала.

Задание № 3

К реальным инвестициям относятся ...

1. вложения средств в оборотный капитал;
2. вложения в основной капитал;
3. вложения средств в ценные бумаги;
4. вложения в нематериальные активы.

Задание № 4

Необходимость разработки инвестиционной стратегии предприятия определяется изменениями...

1. спроса и предложения;
2. условий внешней и внутренней среды;
3. величины прибыли за определенный период;
4. штабного расписания.

Задание № 5

Под инвестиционной средой следует понимать ...

1. внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность;
2. совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;
3. внешние факторы роста объема инвестиций;
4. принципы формирования портфеля ценных бумаг.

Задание № 6

В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций...

1. частные, государственные (в том числе смешанные);
2. иностранные;
3. акционерные, корпоративные и т.п.;

4. независимые.

Задание № 7

Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает ...

1. утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ;
2. проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами;
3. формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд;
4. расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения.

Задание № 8

В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано ...

1. частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений;
2. руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая;
3. полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности;
4. возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ.

Задание № 9

В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право ...

1. участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию;
2. принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности;
3. брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе);
4. приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы.

Задание № 10

Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть ...

1. безрисковые и высокорисковые;
2. низкорисковые и среднерисковые;
3. народнохозяйственные и региональные;

4. региональные и внутрипроизводственные.

Задание № 11

Что относится к факторам, влияющим на принятие инвестиционного решения?

1. конкуренция;
2. технологии создания;
3. цели инвестора;
4. миссия.

Задание № 12

Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило ...

1. финансовые инвестиции;
2. реальные инвестиции;
3. иностранные инвестиции в ценные бумаги;
4. отечественные инвестиции в финансовые активы.

Задание № 13

От последствий инфляционного роста более защищены:...

1. иностранные инвестиции;
2. финансовые инвестиции;
3. смешанные инвестиции;
4. реальные инвестиции.

Задание № 14

Финансовые активы как объект финансирования инвестиций включают в себя ...

1. денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала;
2. денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства;
3. свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги;
4. не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты.

Задание № 15

Кто из субъектов инвестиционного дела должен обеспечивать целевое использование инвестированных средств?

1. инвесторы;
2. заказчики;

3. подрядчики;
4. пользователи.

Задание № 16

Торговые и прочие кредиты по своей сути ...

1. представляют разновидность инвестиций;
2. не могут считаться инвестициями;
3. могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций;
4. могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций.

Задание № 17

К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести...

1. рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров;
2. максимизация прибыли;
3. реализация социальных программ региона;
4. создание условий эффективного развития производственной сферы.

Задание № 18

На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния...

1. ожидание инфляции;
2. цена потребительской корзины;
3. ожидаемый спрос на продукцию;
4. налоги предпринимательскую деятельность.

Задание № 19

Что относится к задачам в сфере инвестиционной стратегии?

1. это прогнозирование, планирование и достижение запланированных результатов;
2. проведение эффективной налоговой политики;
3. оптимизация финансовых потоков эмитента;
4. обслуживание государственного долга.

Задание № 20

К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся ...

1. политическое и экономическое положение в стране;
2. налоговая политика;
3. степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране;

4. нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности.

Задание № 21

Расположите в правильном порядке этапы принятия управленческого решения об инвестировании:

1. генерирование альтернатив;
2. оценка альтернатив;
3. идентификация проблемы и сбор информации о ней;
4. определение критериев выбора.

Задание № 22

Установить соответствие между видами инвестиционных стратегий компании

1	Консервативная стратегия	а	Такую инвестиционную стратегию используют управляющие компании, фонды и крупные инвестиционные компании. Также она популярна и у частных инвесторов. Основная особенность – понимание уровня взятого на себя риска при сочетании стабильных и более рискованных инструментов:
2	Сбалансированная стратегия	б	Такая стратегия базируется на вложении в самые стабильные инструменты и активы, данная стратегия принесет минимальную прибыль, но зато и риск инвестора будет низким.
3	Гибридная стратегия	в	Такая стратегия инвестирования чаще выбирают более молодые участники фондовых рынков или те, кто хочет рискнуть определенной долей капитала, без ущерба для своего общего финансового состояния.
4	Спекулятивная стратегия	г	При выборе данной стратегии инвесторы покупают акций компаний роста, которые выплачивают дивиденды. Чаще всего речь идет о крупных компаниях с высокой капитализацией, которые давно и успешно представлены на рынке, которые называют «голубые фишки».

Задание № 23

Расположите активы в порядке убывания их ликвидности

1. денежные средства;
2. незавершенное производство;
3. товары для перепродажи;
4. долгосрочная дебиторская задолженность.

Задание № 24

Диверсификация инвестиционного портфеля...

1. представляет собой уменьшение числа составляющих

инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

2. представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

3. это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля;

4. увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска.

Задание № 25

С помощью стратегии роста фирмы возможно...

1. расширить рынки сбыта;

2. увеличить валовую прибыль фирмы;

3. уменьшить экономический потенциал фирмы;

4. создать накопления.

Задание № 26

Консервативная стратегия фирмы заключается...

1. в обеспечении периода паузы, путем замораживания ситуации;

2. в обеспечении безопасности вложений, не требующая специальных знаний от инвестора;

3. в обеспечении минимальной доходности вложений;

4. в использовании возможных других отраслей деятельности.

Задание № 27

Устойчивое экономическое развитие предприятия – это:

1. система управления ресурсным потенциалом, обеспечивающая удовлетворение текущих и будущих потребностей;

2. система долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией;

3. возможность анализа инвестиционных возможностей предприятия;

4. подготовка и квалификация инвестиционных менеджеров.

Задания открытого типа (типовые задания, ситуационные задачи)

Общие критерии оценивания

№ п/п	Процент правильных ответов	Оценка
1	86 % – 100 %	5 («отлично»)
2	70 % – 85 %	4 («хорошо»)
3	51 % – 69 %	3 (удовлетворительно)
4	50 % и менее	2 (неудовлетворительно)

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-3, ПК-9, ПК-11	10	ПК-3, ПК-9, ПК-11
2	ПК-3, ПК-9, ПК-11	11	ПК-3, ПК-9, ПК-11
3	ПК-3, ПК-9, ПК-11	12	ПК-3, ПК-9, ПК-11
4	ПК-3, ПК-9, ПК-11	13	ПК-3, ПК-9, ПК-11
5	ПК-3, ПК-9, ПК-11	14	ПК-3, ПК-9, ПК-11
6	ПК-3, ПК-9, ПК-11	15	ПК-3, ПК-9, ПК-11
7	ПК-3, ПК-9, ПК-11	16	ПК-3, ПК-9, ПК-11
8	ПК-3, ПК-9, ПК-11	17	ПК-3, ПК-9, ПК-11
9	ПК-3, ПК-9, ПК-11	18	ПК-3, ПК-9, ПК-11

Ключ ответов к заданиям открытого типа

№ вопроса	Верный ответ
1	<p>1. Доля третьего учредителя на момент выхода: $5 \text{ тыс. евро} * 0,4 = 2 \text{ тыс. евро}$.</p> <p>2. Перераспределение долей оставшихся учредителей: 1 учредитель: $0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%$; 2 учредитель: $0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%$; 4 учредитель: $0,10 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 16,6\%$</p> <p>3. Выплаты оставшихся учредителей: 1 учредитель: $2 \text{ тыс. евро} * 41,7\% = 834 \text{ евро}$; 2 учредитель: $2 \text{ тыс. евро} * 41,7\% = 834 \text{ евро}$; 4 учредитель: $2 \text{ тыс. евро} * 16,6\% = 332 \text{ евро}$.</p>
2	<p>Если наше предприятие - общество с ограниченной ответственностью, можно выбрать проект с доходом 15 млн. руб. ($20 * 0,5 + 10 * 0,5 = 15 \text{ млн. руб.}$). При этом после возврата долга получим $15 - 12 = 3 \text{ млн. руб.}$. Какие могут быть самые большие потери? Если по данному варианту мы получим только 10 млн. руб., то учредители потеряют не более того, что они вложили в предприятие.</p>

	<p>Кредиторы при этом могут потерять часть своих денег. При получении 10 млн. руб. и долге в сумме 12 млн. руб. риск потери составит 2 млн. руб.</p> <p>Если предприятие имеет организационно-правовую форму, при которой отсутствует ограничение ответственности (какую именно?), то при получении 10 млн. руб. и долге в 12 млн. руб. учредителям придется отдать из личных доходов и сбережений недостающую сумму 2 млн. руб.</p>
3	<p>Совокупный фондовый портфель – сумма стоимости каждого вида портфелей, которыми владеет инвестор. Стоимость совокупного фондового портфеля в данном случае составляет:</p> $\sum K_i = K_1 + K_2 \dots + K_n = 2,0 + 3,0 + 0,5 = 5,5 \text{ млрд. руб.}$ <p>Средневзвешенную доходность по совокупному фондовому портфелю рассчитывают, исходя из стоимости (K_i) и доходности (D_i) каждого вида портфелей:</p> $D_{\text{п}} = \frac{\sum K_i \times D_i}{\sum K_i} = \frac{2,0 \times 25 + 3,0 \times 9 + 0,5 \times 45}{5,5} = 18,1\%.$
4	<p>Величина чистых активов:</p> $1500 + 920 - 860 - 480 + 520 + 1200 - 740 = 2\ 060 \text{ тыс. руб.}$ <p>Вывод: стоимость чистых активов предприятия меньше величины его уставного фонда, следовательно, оно должно объявить о своей ликвидации.</p>
5	<p>Определяем величину плановой прибыли:</p> $\text{ПП} = 15,98 - 11,79 = 4,19 \text{ млн.руб.};$ <p>Определяем фактическую прибыль:</p> $\text{ПФ} = 15,98 - 11,82 + 0,45 = 4,61 \text{ млн.руб.};$ <p>Определяем сверхплановую прибыль:</p> $\text{СПП} = 4,61 - 4,19 = 0,42 \text{ млн.руб.};$ <p>Экономия от снижения себестоимости в плановой и фактической прибыли:</p> $\text{Э} = (\text{ПФ} - \text{ПП}) \times 100\% / \text{ПП} = (0,42 / 4,19) \times 100\% = 10\%$
6	<p>Период окупаемости:</p> $T_{\text{ок}} = \frac{65000}{15000} = 4,33 \text{ года.}$
7	<p>Рассчитаем затраты на приобретение и эксплуатацию машин с учетом ставки дисконтирования.</p> <p>Машина А:</p> $Z = \frac{40000}{(1+0,06)^0} + \frac{10000}{(1+0,06)^1} + \frac{10000}{(1+0,06)^2} + \frac{10000}{(1+0,06)^3} = 66730,12 \text{ (руб.)}$ <p>При сроке службы 3 года, или в среднем 22243,33 руб. в год.</p> <p>Машина Б:</p> $Z = \frac{50000}{(1+0,06)^0} + \frac{8000}{(1+0,06)^1} + \frac{8000}{(1+0,06)^2} + \frac{8000}{(1+0,06)^3} + \frac{8000}{(1+0,06)^4} = 77720,85 \text{ (руб.)}$ <p>При сроке службы 4 года, что в среднем составит 19430,25 руб. в год.</p> <p>Компании в данном случае стоит приобрести машину Б, т.к. она имеет больший срок службы при меньших среднегодовых затратах.</p>
8	<p>Точка безубыточности рассчитывается по формуле:</p> <p>Точка безубыточности = Общие постоянные затраты / (цена товара – переменные затраты на единицу).</p> <p>Подставим данные задачи и найдем точку безубыточности.</p> <p>Точка безубыточности = $(6000000 + 1500000 + 2000000) / [300000 - (60000 + 25000 + 20000 + 15000)] = 53 \text{ (шт.)}$.</p>

9	<p>Валовая прибыль = Выручка – Переменные затраты – Постоянные затраты = 24 000 000 – 80 * (60000+25000+ 20000 + 15000) - (6000000 + 1500000 + 2000000)= 4 900 000 (руб.)</p>
10	<p>Выручка – Общие переменные затраты = 24 000 000 – 80 * (60000 + 25000 + 20000 + 15000) = 14 400 000 (руб.)</p>
11	<p>Определяем величину плановой прибыли: ПП=15,98-11,79=4,19 млн.руб.; Определяем фактическую прибыль: ПФ=15,98-11,82+0,45=4,61 млн.руб.; Определяем сверхплановую прибыль: СПП=4,61-4,19=0,42 млн.руб.; Экономия от снижения себестоимости в плановой и фактической прибыли: $\Xi = (ПФ-ПП)*100\%/ПП = (0,42 / 4,19) * 100\% = 10\%$</p>
12	<p>1) ожидаемая доходность портфеля за определённый период (4.2.): $E(R_p) = W_a \times E(R_a) + W_b \times E(R_b) = 0,5 \times 10\% + 0,5 \times 25\% = 17,5\%$ Определяем ковариацию доходности активов А и Б (4.8) $Cov(R_a R_b) = cor(R_a R_b) \times SD(R_a) \times SD(R_b) = 0,25 \times 0,3 \times 0,6 = 0,045$ Определяем вариацию доходности портфеля по формуле 4.6. $Var(R_p) = W_a^2 \times var(R_a) + W_b^2 \times var(R_b) + 2 \times W_a \times W_b \times cov(R_a R_b) = 0,52 \times 0,32 + 0,52 \times 0,62 + 2 \times 0,5 \times 0,5 \times 0,045 = 0,135$ или 13,5%; Тогда риск портфеля равен: $SD(R_p) = \sqrt{var(R_p)} = \sqrt{13,5} = 3,67\%$</p>
13	<p>В данной задаче создается безрисковый портфель обеспечивающий доходность равную безрисковой процентной ставке, состоящей из: Покупки акций Продажи опциона на эти акции. Такой портфель называется хеджированным и он состоит из некоторой части акции: $H \times S$. Определяем математическое ожидание величины S: $E(s) = p_n \times s_n + p_d \times s_d = 0,6 \times 100 + 0,4 \times 60 = 84$ Ожидаемая стоимость «колл»-опциона (внутренняя стоимость): $C = E(s) - X = 84 - 80 = 4$</p>
14	<p>Решение: Поскольку процент за каждый год составлял 10 тыс. руб., то годовая доходность равна $i = \frac{10}{100} \cdot 100 = 10\%.$</p>
15	<p>Определяем стоимость акции, применяя комбинацию моделей дисконтирования дивидендов DDM (3.11.) и модели постоянного роста Гордона-Шапиро $P = \frac{DT + 1}{(Y - g) \times (1 + Y)^T} = + + \frac{2(1 + 0,12)^2}{(1 + 0,12)^3} + + + =$ =36,15</p>
16	<p>Решение: $I = \frac{80 \cdot 12}{100} = 9,6 \text{ (тыс. руб.)};$ $P = 80 - 9,6 = 70,4 \text{ (тыс. руб.)}.$</p>
17	<p>Сначала рассчитаем чистые денежные потоки по формуле $CF_i / (1+r)^t$</p>

	<p>Где CF_i – денежные потоки по годам. r – ставка дисконтирования. t – номер года по счету.</p> <p>Тогда в первый год чистый денежный поток будет равен $CF_i/(1+r)^t = 100000/(1+0,2)^1 = 83333,33$ рублей.</p> <p>Во второй год чистый денежный поток будет равен $CF_i/(1+r)^t = 150000/(1+0,2)^2 = 104166,67$ рублей.</p> <p>В третий год чистый денежный поток будет равен $CF_i/(1+r)^t = 200000/(1+0,2)^3 = 115740,74$ рублей.</p> <p>В четвертый год чистый денежный поток будет равен $CF_i/(1+r)^t = 250000/(1+0,2)^4 = 120563,27$ рублей.</p> <p>В пятый год чистый денежный поток будет равен $CF_i/(1+r)^t = 300000/(1+0,2)^5 = 120563,27$ рублей.</p>
18	<p>Решение</p> $I = \frac{80 \cdot 12}{100} = 9,6 \text{ (тыс. руб.)};$ $S = 80 + 9,6 = 89,6 \text{ (тыс. руб.)}.$

Задание № 1

Общество с дополнительной ответственностью создано 4-мя учредителями, которые сформировали уставный фонд предприятия в следующих пропорциях: 1 учредитель – 25%; 2 учредитель – 25%; 3 учредитель – 40%; 4 учредитель – 10%.

К концу первого года функционирования уставный фонд был сформирован в полном объеме в соответствии с законодательством. Через три года третий учредитель подал заявление о выходе из состава учредителей с пропорциональным перераспределением его доли между оставшимися участниками. На момент подачи заявления уставный фонд составлял 5 тыс. евро за счет прибыли предприятия.

Определить долю третьего учредителя и размер выплат, которые должны произвести оставшиеся учредители.

Задание № 2

Как влияет на возможность принятия решения о выборе направления деятельности организационно-правовая форма предприятия?

Имеются два варианта развития предприятия.

По первому варианту можно с равной вероятностью получить превышение доходов над расходами в сумме 20 млн руб. или в сумме 10 млн руб.

По второму варианту можно получить 12 млн руб.

На момент принятия решения у предприятия имеется долг в сумме 12 млн руб.

Задание № 3

Инвестиционный фондовый портфель банка равен 2 млрд. рублей, торговый фондовый портфель – 3 млрд. рублей и портфель контрольного участия – 0,5 млрд. рублей. По итогам года инвестиционный портфель принес банку доходность в 25%, торговый портфель – 9% и портфель контрольного участия – 45%. Рассчитайте средневзвешенную доходность по совокупному фондовому портфелю банка.

Задание № 4

На основании приведенных данных рассчитать стоимость чистых активов и сделать выводы.

Основные средства – 1500 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 920 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 860 тыс. руб.; краткосрочные обязательства – 480 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 520 тыс. руб.; нематериальные активы – 1200 тыс. руб., основные средства, переданные в безвозмездное пользование благотворительным фондам – 740 тыс. руб., размер уставного фонда открытого акционерного общества – 14 000 тыс. руб..

Задание № 5

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить точку безубыточности.

Задание № 6

Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет. Какой период окупаемости этого проекта?

Задание № 7

Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин следующие:

Годы	Машина А	Машина Б
0	40 000	50 000
1	10 000	8 000
2	10 000	8 000
3	10 000	8 000
4	-	8 000

Какую машину следует купить компании, если ставка дисконта равна 6%?

Задание № 8

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей,

общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку безубыточности.

Задание № 9

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать валовую прибыль при объеме продаж в 80 шт.

Задание № 10

Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать валовую маржу

Задание № 11

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить точку безубыточности.

Задание № 12

Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.

Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)
А	10,00	30,00
В	25,00	60,00

Исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля.

Задание №13

Текущий курс акции равен 80,00 и может в будущем либо увеличиться до 100,00 с вероятностью 0,6, либо понизиться до 60,00 с вероятностью 0,4. Цена исполнения опциона «колл» равна 80,00.

Определите ожидаемую стоимость опциона «колл». Определите коэффициент хеджирования и постройте безрисковый портфель.

Задание №14

Ссуда в размере 100 тыс. руб. была выдана на три года. Сумма к погашению составила 130 тыс. руб. Определим доходность операции в виде годовой простой процентной ставки.

Дано: $P = 100$; $S = 130$. Найти: i .

Задание № 15

Обыкновенные акции предприятия «Ф» продаются по 25,00. В конце периода $t=1$ ожидаются выплаты дивидендов в размере 2,00. Требуемая инвестором доходность составляет 12%.

а) Определите стоимость акции, если ожидается, что в следующие 3 года дивиденды будут расти на 12 % в год, на 4 и 5 год – на 11 %, а начиная с шестого на 5 %.

Задание № 16

Ссуда была выдана под 12% годовых с условием возвращения через год 80 тыс. руб. Определим доход банка и величину выданной ссуды. Дано: $S = 80$; $i = 12\%$. Найти: I , P .

Задание №17

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF_i) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей.

2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей.

2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать чистый денежный доход (NPV) за 5 лет

Задание № 18

Сумма 80 тыс. руб. помещена на депозит на год на условиях начисления процентов в конце срока. Определим начисленный процент и

итоговую сумму, если годовая процентная ставка 12%. Дано: $P = 80$; $i = 12\%$.
Найти: I , S .

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

Зачет является заключительным этапом процесса формирования компетенций обучающегося при изучении дисциплины и имеет целью проверку и оценку знаний обучающегося по теории и применению полученных знаний, умений и навыков при решении практических задач.

Зачет проводится по расписанию, сформированному учебно-методическим управлением, в сроки, предусмотренные календарным учебным графиком.

Зачет принимается преподавателем, ведущим лекционные занятия.

Зачет проводится только при предъявлении обучающимся зачетной книжки и при условии выполнения всех контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины.

Обучающимся на зачет представляется право выбрать один из билетов. Время подготовки к ответу составляет 30 минут. По истечении установленного времени обучающийся должен ответить на вопросы экзаменационного билета.

Результаты зачета оцениваются по системе «зачтено»/«не зачтено» и заносятся в зачетно-экзаменационную ведомость и зачетную книжку. В зачетную книжку заносятся только «зачтено». Подписанный преподавателем экземпляр ведомости сдаётся не позднее следующего дня в деканат.

В случае неявки обучающегося на зачет в зачетно-экзаменационную ведомость делается отметка «не явка».

Обучающиеся, не прошедшие промежуточную аттестацию по дисциплине, должны ликвидировать академическую задолженность в установленном локальными нормативными актами Института порядке.