

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.В.06

(индекс дисциплины)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Управление инвестиционным портфелем

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки

38.04.01 Экономика

направленность (профиль)

Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса

Форма обучения: очная

Год набора: 2021

Общая трудоемкость: 5 ЗЕ

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр	3	Итого
Форма контроля	Экзамен	
Вид занятий		
Лекции	16	16
Лабораторные		
Практические	28	28
Руководство: курсовые работы (проекты) / РГР		
Промежуточная аттестация	0,35	0,35
Контактная работа	44,35	44,35
Самостоятельная работа	100	100
Контроль	35,65	35,65
Итого	180	180

Рабочую программу составил(и):

Доцент департамента магистратуры (бизнес-программ), кандидат экономических наук,
доцент, Шерстобитова А.А.

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Профессор департамента магистратуры (бизнес-программ), доктор экономических наук,
доцент, Курилова А.А.

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рецензирование рабочей программы дисциплины:



Отсутствует



Рецензент

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана
направления подготовки 38.04.01 Экономика

Срок действия рабочей программы дисциплины до «27» августа 2023 г.

УТВЕРЖДЕНО:

На заседании департамента магистратуры (бизнес-программ)

(протокол заседания № 1 от «27» августа 2020 г.).

1. Цель освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины – освоение студентами основных теоретических положений в области управления инвестициями; привитие студентам практических навыков в области оценки инвестиций и рационального использования инвестиционных ресурсов на всех уровнях хозяйствования.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплины и практики, на освоении которых базируется данная дисциплина: «Работа с финансовыми отчётами, «Оценка стоимости бизнеса (продвинутый уровень)» и пр.

Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее: Слияние, поглощение и реструктуризация компании, а также для подготовки к написанию ВКР.

3. Планируемые результаты обучения

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
ПК-1. Способен составлять и предоставлять аналитические материалы для принятия инвестиционных решений	ПК-1.1. Составляет на основе критической оценки источников информации аналитические материалы для принятия инвестиционных решений	Знать: - современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие инвестиционную деятельность предприятий и физических лиц - принципы анализа портфельных инвестиций - основные источники информации для принятия инвестиционных решений - формы и требования, предъявляемые к аналитическим материалам для принятия инвестиционных решений
		Уметь: - составлять аналитические материалы для принятия инвестиционных решений - использовать современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие инвестиционную деятельность предприятий и физических лиц
		Владеть: - навыками составления аналитических материалов в

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
		<p>соответствии с запросами заинтересованных пользователей для принятия инвестиционных решений</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками использования современного законодательства, нормативных документов и методических материалов, регулирующих инвестиционную деятельность предприятий и физических лиц
	ПК-1.2. Предоставляет и содержательно аргументирует заинтересованным пользователям аналитические материалы для принятия инвестиционных решений	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сущность, общеэкономическое значение и особенности инвестирования - требования к аналитическим материалам для принятия инвестиционных решений - определение и согласование правил информирования клиента - определение критериев взаимодействия с клиентом
		<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - определять эффективность инвестиционного проекта - предоставлять и аргументировать заинтересованным пользователям аналитические материалы компаний по их финансовому состоянию для принятия инвестиционных решений - предоставлять и аргументировать заинтересованным пользователям аналитические материалы компаний по активам для принятия инвестиционных решений - Презентовать согласованные финансовых решений клиенту

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
		<p>Владеть: навыками составления перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском</p> <ul style="list-style-type: none"> - составления обоснованного перечня рекомендаций по выбору активов - навыками презентации согласованных финансовых решений клиенту
ПК-2. Способен моделировать целевой инвестиционный портфель клиента	ПК -2.1. Проводит оценку и отбор активов в целевой инвестиционный портфель	<p>Знать: Принципы формирования стоимости денег во времени Принципы дисконтирования денежного потока Принципы начисления сложных процентов Принципы расчета приведенной и будущей стоимости Принципы расчета доходности активов Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации Принципы портфельного управления инвестированием Принципы подбора и распределения активов Принципы соотношения риска и доходности Понятия безрискового актива Способы управления финансовыми рисками Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование)</p> <p>Уметь: Использовать расчетные таблицы и калькуляторы Оценивать затраты на проведение финансовых операций Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей Выявлять соответствие/несоответствие</p>

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
		инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала Определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов
		Владеть навыками: Составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском Составление инвестиционного портфеля Выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах Подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента Составление прогноза денежного потока
	ПК -2.2. Составляет и моделирует целевой инвестиционный портфель в рамках установленных параметров, исходя из объёма инвестиций, срока окупаемости, уровня риска и доходности активов, а также их состава и стоимости.	Знать: Принципы формирования стоимости денег во времени Принципы дисконтирования денежного потока Принципы начисления сложных процентов Принципы расчета приведенной и будущей стоимости Принципы расчета доходности активов Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации Принципы портфельного управления инвестированием

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
		<p>Принципы подбора и распределения активов Принципы соотношения риска и доходности Понятия безрискового актива Способы управления финансовыми рисками Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование)</p> <p>Уметь: Использовать расчетные таблицы и калькуляторы Оценивать затраты на проведение финансовых операций Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала Определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов</p> <p>Владеть навыками: Составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском Составление инвестиционного портфеля Выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах Привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков Согласование условий</p>

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
		инвестиционного портфеля с клиентом Регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов) Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей Расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента Расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала Анализ финансового положения клиента Выявление несоответствий текущего финансового состояния клиента его финансовым целям Подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента Проведение стресс-тестов и сценарного анализа Моделирование целевого портфеля клиента Расчет параметров целевого инвестиционного портфеля Формирование финансового плана и критериев мониторинга его выполнения Определение и согласование правил информирования клиента Установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля Пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля Мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента Анализ изменения стоимости капитала инвестиционного

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
		портфеля Составление прогноза денежного потока Оптимизация финансового плана Анализ использования заемных средств (кредитные продукты) Моделирование целевого портфеля Презентация согласованных финансовых решений клиенту Определение критериев взаимодействия с клиентом

4. Структура и содержание дисциплины

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
Модуль 1. Управление инвестиционным портфелем	Лек	Инвестиции	3	2		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Пр	Инвестиции		2		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Лек	Экономическая оценка инвестиционных проектов.		2		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Пр	Экономическая оценка инвестиционных проектов.		2		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Лек	Выбор ставки дисконтирования		2		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Пр	Выбор ставки дисконтирования		2		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Лек	Динамические методы оценки эффективности проектов		2		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование

	Пр	Динамические методы оценки эффективности проектов		4		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 1
	Лек	Формирование портфеля реальных инвестиций		2		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Пр	Формирование портфеля реальных инвестиций		4		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 2
	Лек	Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций		6		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Пр	Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций		10		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 3-6
	Лек	Мониторинг и ребалансировка инвестиционного портфеля		2		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Пр	Мониторинг и ребалансировка инвестиционного портфеля		4		2	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	СР			100	40	-	
	ПА			0,35	-	-	
	Контроль			35,65	-	-	
Итого:				180	-		

5. Образовательные технологии

В рамках изучения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» предусмотрено использование дистанционных образовательных технологий.

6. Методические указания по освоению дисциплины

При подготовке к ответам на тесты по темам курса и выполнению заданий студенту необходимо тщательно изучить электронный учебник по дисциплине, предлагаемую литературу, дополнительные материалы.

Студент самостоятельно работает с дополнительной и основной литературой, Интернет-ресурсами.

7. Оценочные средства

7.1. Паспорт оценочных средств

Семестр	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
3	ПК-1, ПК-2	Вопросы к экзамену 1-60, Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 1-6

7.2. Типовые задания или иные материалы, необходимые для текущего контроля

7.2.1. Тестовые задания

Тема 1 Сущность инвестиционной деятельности и ее основные положения

Задание №1		
Амортизационные отчисления выступают в качестве:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		внутреннего источника финансирования
2)		внешнего источника финансирования
3)		заёмного источника финансирования
4)		привлечённого источника финансирования

Задание №2		
К притоку от инвестиционной деятельности можно отнести:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		капитальные вложения
2)		увеличение счетов к оплате
3)		продажу оборудования
4)		полученные субсидии

Задание №3		
Определите коэффициент рентабельности инвестиций (инвестиционного проекта), если первоначальные вложения в проект составили 2800 д.е., а средний денежный поток по проекту равен 400 д.е.		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		0,70
2)		0,14
3)		0,28
4)		0,40

Задание №4		
К оттокам от инвестиционной деятельности можно отнести:		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		капитальные вложения
2)		ликвидационные затраты в конце проекта

3)		затраты на оплату труда управленческому персоналу
4)		налог на прибыль организации

Задание №5

Установите соответствие.

Укажите соответствие для всех 6 вариантов ответа:

1)		Приток от инвестиционной деятельности	1)	Выплаченные дивиденды
2)		Отток от инвестиционной деятельности	2)	Производственные издержки
3)		Приток от операционной деятельности	3)	Продажа оборудования
4)		Отток от операционной деятельности	4)	Капитальные вложения
5)		Приток от финансовой деятельности	5)	Оплаченный акционерный капитал
6)		Отток от финансовой деятельности	6)	Выручка от реализации

Задание №6

К предынвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:

Выберите несколько из 5 вариантов ответа:

1)		анализ и проверку основной идеи проекта
2)		создание дилерской сети
3)		разработку бизнес-плана
4)		поиск средств на проектирование
5)		строительство

Задание №7

К инвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:

Выберите несколько из 5 вариантов ответа:

1)		разработку технико-экономического обоснования
2)		строительство
3)		создание дилерской сети
4)		пусконаладочные работы
5)		монтаж оборудования

Задание №8

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил 20 тыс. руб., индекс рентабельности 1,1. О чём это говорит?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Недостаточно данных для определения эффективности проекта
2)		Проект эффективен
3)		Проект неэффективен
4)		Ошибка в расчётах

Задание №9

К недостаткам внешних источников финансирования следует отнести:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		отвлечение собственных средств из хозяйственного оборота
2)		дополнительные издержки

3)		повышение риска неплатёжеспособности и банкротства
4)		ограниченный объём финансирования

Задание №10

К недостаткам выпуска облигаций можно отнести следующее:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		происходит разбавление акционерного капитала
2)		происходит рост доли заёмного капитала
3)		увеличивается риск потери контроля над компанией
4)		номинал и проценты подлежат возврату

Тема 2 Основы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов и портфеля ценных бумаг

Задание №1

Доходность инвестиционного портфеля рассчитывается как средневзвешенная доходность активов, входящих в портфель, где в качестве веса выступает

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		доля каждого актива в портфеле
2)		ликвидность каждого актива в портфеле
3)		риск каждого актива в портфеле
4)		корреляция активов между собой

Задание 2

Выберите критерии активного управления портфелем.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		Низкий риск
2)		Высокий риск
3)		Низкая доходность
4)		Высокая доходность

Задание №3

К принципам формирования и управления инвестиционным портфелем можно отнести

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		диверсификацию портфеля активов
2)		максимизацию риска
3)		необходимую ликвидность активов, входящих в инвестиционный портфель
4)		минимизацию доходности

Задание №4

Основной задачей при формировании данного типа портфеля выступает получение большой прибыли от перепродажи акций.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Портфель роста
2)		Портфель высокого дохода
3)		Портфель постоянного дохода
4)		Комбинированный портфель

Задание №5

Основной задачей какого портфеля является минимизация риска при заданном уровне доходности портфеля?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Портфеля Марковица минимального риска
2)	Портфеля Марковица максимального риска
3)	Портфеля Марковица минимальной эффективности
4)	Портфеля Марковица максимальной эффективности

Задание №6

Что представляет собой общая доходность портфеля?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Средневзвешенное арифметическое значение доходности финансовых инструментов, или активов, входящих в портфель
2)	Суммарную доходность финансовых инструментов, или активов, входящих в портфель
3)	Доходность финансового инструмента, или актива, вес которого в портфеле наибольший
4)	Доходность самого доходного финансового инструмента, или актива, входящего в портфель

Задание №7

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	400	320	1,80
Б	350	230	1,66
В	280	260	1,93
Г	210	110	1,52
Д	140	145	2,04

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	ДВАБГ
2)	АВБДГ
3)	ДГВБА
4)	ГБАВД

Задание №8

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	110	100	1,91
Б	150	120	1,80
В	220	150	1,68
Г	340	320	1,94
Д	410	250	1,61

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		ГДВБА
2)		АБВГД
3)		ДВБАГ
4)		ГАБВД

Задание №9

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	700	420	1,60
Б	640	410	1,64
В	520	220	1,42
Г	410	250	1,61
Д	280	230	1,82

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		АБГДВ
2)		ДБГАВ
3)		ДГВБА
4)		ВАГБД

Задание №10

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	840	400	1,48
Б	620	380	1,61
В	530	420	1,72
Г	470	150	1,32
Д	310	240	1,77

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		ГАБВД
2)		ВАБДГ
3)		ДВБАГ
4)		ДГВБА

Задание №1		
Если риск, который на себя взял управляющий фондом, неоправдан, то		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		коэффициент альфа отрицательный
2)		коэффициент альфа положительный
3)		коэффициент альфа равен нулю
4)		коэффициент альфа равен единице

Задание №2		
Если коэффициент бета отрицательный, то		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		при росте рынка доходность ПИФа положительная
2)		при росте рынка доходность ПИФа отрицательная
3)		при падении рынка доходность ПИФа положительная
4)		при падении рынка доходность ПИФа отрицательная

Задание №3		
Если коэффициент бета положительный, то		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		при росте рынка доходность ПИФа положительная
2)		при росте рынка доходность ПИФа отрицательная
3)		при падении рынка доходность ПИФа положительная
4)		при падении рынка доходность ПИФа отрицательная

Задание №4		
Если коэффициент альфа отрицательный, то		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		риск, который на себя взял управляющий фондом, неоправдан
2)		риск, который на себя взял управляющий фондом, оправдан
3)		управляющая компания инвестирует в высокорисковые активы
4)		управляющая компания инвестирует в безрисковые активы

Задание №5		
Ориентируясь на показатель VaR, мы можем сделать вывод о том, что		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		скорее всего, убытки в следующем месяце не превысят значение показателя VaR
2)		скорее всего, доходность в следующем месяце не превысит значение показателя VaR
3)		риск, который на себя взял управляющий фондом, оправдан
4)		риск, который на себя взял управляющий фондом, неоправдан

Задание №6		
Ориентируясь на этот показатель, мы можем сделать вывод о том, что, скорее всего, убытки в следующем месяце не превысят его значение. Что это за показатель?		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		VaR
2)		Омега
3)		Альфа

4)		Бета
----	--	------

Задание №7

Если r_p – средняя доходность ПИФа; r_f – средняя доходность безрискового актива; σ_p – отклонение доходностей активов ПИФа в отрицательную сторону, то формула коэффициента Сортино примет вид

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	$SR = \frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$
2)	$SR = \frac{r_p + r_f}{\sigma_p}$
3)	$SR = \frac{r_p * r_f}{\sigma_p}$
4)	$SR = \frac{\sigma_p}{r_p * r_f}$

Задание №8

Если r_p – средняя доходность ПИФа; r_f – средняя доходность безрискового актива; σ_p – стандартное отклонение доходностей активов ПИФа (риск), то коэффициент Шарпа определяется по формуле

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	$\text{Sharp ratio} = \frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$
2)	$\text{Sharp ratio} = \frac{r_p + r_f}{\sigma_p}$
3)	$\text{Sharp ratio} = \frac{r_p * r_f}{\sigma_p}$
4)	$\text{Sharp ratio} = \frac{r_p}{\sigma_p}$

Задание №9

Если r_p – средняя доходность ПИФа; r_f – средняя доходность безрискового актива; σ_p – стандартное

$$Sr = \frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$$

отклонение доходностей активов ПИФа (риск), то по формуле определяется

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	коэффициент Шарпа
2)	коэффициент Сортино
3)	коэффициент бета
4)	коэффициент омега

Задание №10

Если r_p – средняя доходность ПИФа; r_f – средняя доходность безрискового актива; σ_p – отклонение

<div> <div> $SR = \frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$ </div> <div> <div>доходностей активов ПИФа в отрицательную сторону, то по формуле</div> <div>определяется</div> </div> </div>		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		коэффициент Шарпа
2)		коэффициент Сортино
3)		коэффициент бета
4)		коэффициент омега

Критерии оценки

Формы текущего контроля	Критерии и нормы оценки
Ответы на задания, проверяемые автоматически, по теме 1	Максимальное количество баллов - 17 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Ответы на задания, проверяемые автоматически, по теме 2	Максимальное количество баллов - 20 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Ответы на задания, проверяемые автоматически, по теме 3	Максимальное количество баллов - 20 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)

9.2.2 Примерный перечень тестовых заданий для проведения итогового тестирования

Задание №1		
Основная цель _____ инвестора - получение полного контроля над бизнесом и непосредственное управление предприятием в обмен на участие в его капитале.		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		портфельного
2)		агрессивного
3)		консервативного
4)		стратегического

Задание №2		
Консервативный инвестор выберет:		
Выберите несколько из 5 вариантов ответа:		
1)		корпоративные облигации с высоким кредитным рейтингом
2)		государственные облигации
3)		банковский депозит
4)		производные финансовые инструменты
5)		акции венчурных компаний

Задание №3		
К финансовым инвестициям можно отнести покупку:		
Выберите несколько из 6 вариантов ответа:		
1)		патента
2)		валюты
3)		акции
4)		лицензии
5)		оборудования
6)		облигации

Задание №4		
К реальным инвестициям (в том числе нематериальным) можно отнести приобретение:		
Выберите несколько из 6 вариантов ответа:		
1)		оборудования
2)		лицензии
3)		облигаций
4)		патента
5)		валюты
6)		акции

Задание №5		
Установите соответствие.		

Укажите соответствие для всех 4 вариантов ответа:				
1)		Преимущество эмиссии акций	1)	Увеличивается доля заёмных средств
2)		Преимущество эмиссии облигаций	2)	Капитал привлекается на неопределённый срок
3)		Недостаток эмиссии акций	3)	Владельцы этих ценных бумаг не вмешиваются в деятельность компании
4)		Недостаток эмиссии облигаций	4)	Приводит к разбавлению акционерного капитала

Задание №6				
Установите соответствие.				
Укажите соответствие для всех 4 вариантов ответа:				
1)		Достоинство внешних источников финансирования	1)	Ограниченные инвестиционные возможности
2)		Недостаток внешних источников финансирования	2)	Возможность привлечения значительного объёма инвестиций
3)		Достоинство собственных внутренних источников финансирования	3)	Дополнительные издержки
4)		Недостаток собственных внутренних источников финансирования	4)	Отсутствие дополнительных расходов по привлечению капитала

Задание №7				
Вложение денежных средств в акции - это пример _____ инвестиций.				
Выберите один из 4 вариантов ответа:				
1)		валовых		
2)		финансовых		
3)		чистых		
4)		реальных		

Задание №8				
Вложение средств на приобретение патентов, лицензий - это пример _____ инвестиций.				
Выберите один из 4 вариантов ответа:				
1)		чистых		
2)		портфельных		
3)		финансовых		
4)		реальных (нематериальных)		

Задание №9				
Вложение денежных средств в банк на депозит - это пример _____ инвестиций.				
Выберите один из 4 вариантов ответа:				
1)		чистых		
2)		валовых		
3)		финансовых		
4)		реальных		

Задание №10				
-------------	--	--	--	--

Выберите верные утверждения.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		Основная роль домохозяйств в инвестиционном процессе - предоставление денег, основная роль государства и организаций - их потребление
2)		Организации на финансовом рынке выступают только в качестве поставщика инвестиционных ресурсов
3)		Государство на финансовом рынке выступает только в качестве потребителя инвестиционных ресурсов
4)		Частные лица на финансовом рынке выступают в роли как поставщиков, так и потребителей инвестиций

Задание №11

Как называют инвесторов, которые вкладывают средства в новые, обычно наукоёмкие и высокотехнологичные проекты с высокой долей риска в расчёте на существенный рост и получение больших доходов?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Венчурные инвесторы
2)		Консервативные инвесторы
3)		Портфельные инвесторы
4)		Стратегические инвесторы

Задание №12

Установите соответствие.

Укажите соответствие для всех 4 вариантов ответа:

1)		Предынвестиционная фаза	1)	Строительство
2)		Инвестиционная фаза	2)	Разработка бизнес-плана
3)		Эксплуатационная фаза	3)	Продажа оборудования
4)		Ликвидационная фаза	4)	Расширение дилерской сети

Задание №13

Вложения в создание новых, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий являются:

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		реальными инвестициями
2)		чистыми инвестициями
3)		портфельными инвестициями
4)		финансовыми инвестициями

Задание №14

Установите соответствие.

Укажите соответствие для всех 4 вариантов ответа:

1)		Лизинг	1)	Форма кредитования, при которой банк оплачивает до девяноста процентов поставок клиента, при этом выплата оставшейся части происходит в строго обусловленные сроки и на оговоренных
----	--	--------	----	---

				условиях
2)		Факторинг	2)	Особый вид отношений, когда одна сторона, используя разработанную бизнес-модель, передает другой стороне право собственности на определенный вид бизнеса за условную плату
3)		Франчайзинг	3)	Передача объекта собственности в долгосрочную аренду с последующим правом выкупа и возврата
4)		Проектное финансирование	4)	Целевое кредитование, когда в качестве основного обеспечения выступает доходность от реализации проекта или сам проект

Задание №15

Инвестор, который заинтересован в получении стабильного дохода в течение длительного периода времени и не склонен к риску:

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		венчурный инвестор
2)		консервативный инвестор
3)		агрессивный инвестор
4)		стратегический инвестор

Задание №16

Инвестор, который нацелен на максимальное получение курсовой разницы от каждой сделки, где постоянно присутствует риск, а период инвестирования ограничен:

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		венчурный инвестор
2)		консервативный инвестор
3)		агрессивный инвестор
4)		стратегический инвестор

Задание №17

Установите соответствие.

Укажите соответствие для всех 4 вариантов ответа:

1)		Операционная деятельность	1)	связана с привлечением и возвратом денежных средств
2)		Финансовая деятельность	2)	направлена на извлечение прибыли в соответствии с основным предметом и целями деятельности
3)		Инвестиционная деятельность	3)	связана с вложениями в приобретение земли, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов, а также с их продажей
4)		Прибыльная деятельность	4)	такой вид деятельности не выделяют

Задание №18

Комплекс мероприятий по вложению капитала в различные отрасли и сферы экономики с целью его увеличения - это:

Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		инвестиционный проект
2)		капитализация
3)		инвестиции
4)		диверсификация

Задание №19		
Деятельность предприятия, связанная с вложениями в приобретение земли, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов, а также с их продажей:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		финансовая
2)		инвестиционная
3)		операционная
4)		ликвидационная

Задание №20		
К эксплуатационной фазе инвестиционного проекта относят:		
Выберите несколько из 5 вариантов ответа:		
1)		строительство
2)		разработку бизнес-плана
3)		разработку проектно-сметной документации
4)		текущий мониторинг экономических показателей проекта
5)		создание дилерской сети

Задание №21		
К формам реального инвестирования относят:		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		инвестирование в обновление отдельных видов оборудования
2)		инновационное инвестирование
3)		инвестирование в ценные бумаги
4)		инвестирование в валютный рынок

Задание №22		
Наиболее затратной фазой инвестиционного проекта является:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		операционная
2)		ликвидационная
3)		предынвестиционная
4)		инвестиционная

Задание №23		
На какой фазе проводится анализ и проверка основной идеи инвестиционного проекта?		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		Предынвестиционной
2)		Инвестиционной
3)		Эксплуатационной
4)		Ликвидационной

Задание №24

Механизм сведения вместе тех лиц, которые предлагают деньги, то есть имеют временно свободные средства, с теми, кто предъявляет спрос, то есть испытывает потребность в них, - это:

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		инвестиционный проект
2)		инвестиционный процесс
3)		инвестиционный рынок
4)		инвестиционный банк

Задание №25

На какой фазе проводится оценка экономической эффективности инвестиционного проекта?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Предынвестиционной
2)		Инвестиционной
3)		Эксплуатационной
4)		Ликвидационной

Задание №26

К какой фазе инвестиционного проекта относят создание дилерской сети?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Предынвестиционной
2)		Инвестиционной
3)		Эксплуатационной
4)		Ликвидационной

Задание №27

К какой фазе инвестиционного проекта относят текущий мониторинг экономических показателей проекта?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Предынвестиционной
2)		Инвестиционной
3)		Эксплуатационной
4)		Ликвидационной

Задание №28

К предынвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:

Выберите несколько из 5 вариантов ответа:

1)		разработку проектно-сметной документации
2)		пусконаладочные работы
3)		проведение тендеров на строительство
4)		строительство
5)		создание дилерской сети

Задание №29

К какой фазе инвестиционного проекта относят строительство?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Предынвестиционной
2)		Инвестиционной
3)		Эксплуатационной
4)		Ликвидационной

Задание №30

К эксплуатационной фазе инвестиционного проекта относят:

Выберите несколько из 5 вариантов ответа:

1)		создание дилерской сети
2)		разработку технико-экономического обоснования
3)		текущий мониторинг экономических показателей проекта
4)		разработку рабочей документации
5)		пусконаладочные работы

Задание №31

К инвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:

Выберите несколько из 5 вариантов ответа:

1)		разработку бизнес-плана
2)		технико-экономическое обоснование
3)		строительство
4)		поиск средств на проектирование
5)		монтаж оборудования

Задание №32

К предынвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:

Выберите несколько из 5 вариантов ответа:

1)		монтаж оборудования
2)		выбор месторасположения объекта
3)		разработку технико-экономического обоснования
4)		разработку бизнес-плана
5)		строительство

Задание №33

Совокупность денежных поступлений и платежей, генерируемых инвестиционным проектом в течение ряда временных периодов, - это:

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		денежный поток
2)		чистый дисконтированный доход
3)		чистая прибыль
4)		инвестиционный проект

Задание №34		
К инвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:		
Выберите несколько из 5 вариантов ответа:		
1)		выбор месторасположения объекта
2)		создание дилерской сети
3)		разработку бизнес-плана
4)		строительство
5)		монтаж оборудования

Задание №35		
Амортизационные отчисления выступают в качестве:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		внутреннего источника финансирования
2)		внешнего источника финансирования
3)		заёмного источника финансирования
4)		привлечённого источника финансирования

Задание №36		
К притоку от инвестиционной деятельности можно отнести:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		капитальные вложения
2)		увеличение счетов к оплате
3)		продажу оборудования
4)		полученные субсидии

Задание №37		
Определите коэффициент рентабельности инвестиций (инвестиционного проекта), если первоначальные вложения в проект составили 2800 д.е., а средний денежный поток по проекту равен 400 д.е.		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		0,70
2)		0,14
3)		0,28
4)		0,40

Задание №38		
К оттокам от инвестиционной деятельности можно отнести:		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		капитальные вложения
2)		ликвидационные затраты в конце проекта
3)		затраты на оплату труда управленческому персоналу
4)		налог на прибыль организации

Задание №39					
Установите соответствие.					
Укажите соответствие для всех 6 вариантов ответа:					
1)		Приток от инвестиционной деятельности	1)		Выплаченные дивиденды
2)		Отток от инвестиционной деятельности	2)		Производственные издержки
3)		Приток от операционной деятельности	3)		Продажа оборудования

4)		Отток от операционной деятельности	4)	Капитальные вложения
5)		Приток от финансовой деятельности	5)	Оплаченный акционерный капитал
6)		Отток от финансовой деятельности	6)	Выручка от реализации

Задание №40

К предынвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:

Выберите несколько из 5 вариантов ответа:

1)		анализ и проверку основной идеи проекта
2)		создание дилерской сети
3)		разработку бизнес-плана
4)		поиск средств на проектирование
5)		строительство

Задание №41

К инвестиционной фазе инвестиционного проекта относят:

Выберите несколько из 5 вариантов ответа:

1)		разработку технико-экономического обоснования
2)		строительство
3)		создание дилерской сети
4)		пусконаладочные работы
5)		монтаж оборудования

Задание №42

Согласно проведённым расчётам, чистый дисконтированный доход проекта составил 20 тыс. руб., индекс рентабельности 1,1. О чём это говорит?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Недостаточно данных для определения эффективности проекта
2)		Проект эффективен
3)		Проект неэффективен
4)		Ошибка в расчётах

Задание №43

К недостаткам внешних источников финансирования следует отнести:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		отвлечение собственных средств из хозяйственного оборота
2)		дополнительные издержки
3)		повышение риска неплатёжеспособности и банкротства
4)		ограниченный объём финансирования

Задание №44

К недостаткам выпуска облигаций можно отнести следующее:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		происходит разбавление акционерного капитала
2)		происходит рост доли заёмного капитала
3)		увеличивается риск потери контроля над компанией

4)		номинал и проценты подлежат возврату
----	--	--------------------------------------

Задание №45

К недостаткам собственных внутренних источников финансирования можно отнести:

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		ограниченные инвестиционные возможности
2)		значительные дополнительные расходы на привлечение капитала
3)		увеличение риска банкротства
4)		низкая надёжность

Задание №46

К заёмным источникам инвестиций предприятия относят:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		банковский кредит
2)		уставный капитал
3)		чистую прибыль
4)		эмиссию облигаций

Задание №47

К недостаткам эмиссии акций как источника финансирования можно отнести следующее:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		привлечённый капитал подлежит возврату
2)		выплата дивидендов обязательна даже при отсутствии чистой прибыли
3)		издержки эмиссии и размещения высоки
4)		ведёт к разбавлению акционерного капитала

Задание №48

К внешним источникам инвестиций предприятия относят:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		чистую прибыль
2)		уставный капитал
3)		банковский кредит
4)		выпуск облигаций

Задание №49

К преимуществам выпуска облигаций можно отнести следующее:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		дешевле банковского кредита
2)		отсутствие разбавления капитала
3)		привлечение капитала на неопределённый срок
4)		необязательность выплаты процентов при отсутствии чистой прибыли

Задание №50

К источникам собственного финансирования инвестиционных ресурсов относят:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		уставный капитал
----	--	------------------

2)		амортизационные отчисления
3)		целевое государственное финансирование
4)		кредиты банков

Задание №51

К недостаткам выпуска облигаций можно отнести следующее:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		разбавление акционерного капитала
2)		дороже банковского кредита
3)		риск потери финансовой устойчивости компании
4)		значительные затраты на эмиссию и размещение

Задание №52

К внешним источникам инвестиций предприятия не относят:

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		банковский кредит
2)		выпуск облигаций
3)		чистую прибыль
4)		лизинг

Задание №53

Способы, благодаря которым образуются источники финансирования и реализуются инвестиционные проекты, называют:

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		целевое финансирование
2)		потенциал финансирования
3)		методы финансирования
4)		инвестиционные ресурсы

Задание №54

К достоинствам собственных внутренних источников финансирования можно отнести:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		отсутствуют дополнительные расходы по привлечению капитала
2)		не увеличивается риск банкротства
3)		есть возможность привлечения значительного объёма инвестиций
4)		повышается риск неплатёжеспособности и банкротства

Задание №55

Передача объекта собственности в долгосрочную аренду с последующим правом выкупа и возврата - это:

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		факторинг
2)		лизинг
3)		форфейтинг
4)		акционирование

Задание №56

К преимуществам выпуска облигаций можно отнести следующее:		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		капитал привлекается на бессрочной основе
2)		не происходит разбавления капитала
3)		доля заёмных средств не меняется
4)		инвесторы не вмешиваются в деятельность компании

Задание №57		
К привлечённым источникам инвестиций предприятия относят:		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		чистую прибыль
2)		уставный капитал
3)		эмиссию акций
4)		гранты

Задание №58		
Целевое кредитование, когда в качестве основного обеспечения выступает доходность от реализации проекта или сам проект, называется:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		проектное финансирование
2)		бюджетное финансирование
3)		акционирование
4)		смешанное финансирование

Задание №59		
Финансирование, которое предусматривает использование заемных и привлеченных средств, – это:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		внешнее финансирование
2)		внутреннее финансирование
3)		собственное финансирование
4)		акционирование

Задание №60		
К преимуществам эмиссии акций как источника финансирования можно отнести следующее:		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		есть возможность получения значительного капитала
2)		приводит к росту рыночной стоимости акций
3)		инвесторы не вмешиваются в деятельность компании
4)		капитал привлекается на неопределённый срок

Задание №61		
Что характеризует скорость, с которой может быть проведена реструктуризации инвестиционного портфеля?		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		Доходность
2)		Диверсификация
3)		Ликвидность
4)		Риск

Задание №62		
Выберите критерии пассивного управления портфелем.		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		Низкий риск
2)		Высокий риск
3)		Низкая доходность
4)		Высокая доходность

Задание №63		
Мера эффективности портфеля, его прибыльность на вложенный капитал – это		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		стандартное отклонение
2)		доходность
3)		дисперсия
4)		ликвидность

Задание №64		
Процесс переноса стоимости основных фондов в течение нормативного срока их службы на себестоимость выпускаемой продукции - это:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		диверсификация
2)		амортизация
3)		эмиссия
4)		акционирование

Задание №65		
На какие два вида делятся методы управления портфелем?		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		Активное и пассивное управление
2)		Ограниченное и неограниченное управление
3)		Быстрое и медленное управление
4)		Открытое и закрытое управление

Задание №66		
Совокупность ценных бумаг, составляющих единое целое, – это		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		инвестиционный портфель
2)		инвестиционный процесс
3)		инвестиционный рынок
4)		инвестиционная деятельность

Задание №67		
Что такое диверсификация?		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		

1)		Показатель, который отражает эффективность, прибыльность на вложенный капитал
2)		Распределение капитала инвестора по различным видам активов, которые слабо коррелируют между собой
3)		Совокупность ценных бумаг, составляющих единое целое
4)		Мера эффективности портфеля, его прибыльность на вложенный капитал

Задание №68

Как рассчитывается доходность портфеля?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Средневзвешенная арифметическая доходностей отдельных активов, входящих в портфель
2)		Сумма доходностей отдельных активов, входящих в портфель
3)		Произведение доходностей отдельных активов, входящих в портфель
4)		Средняя арифметическая простая доходностей отдельных активов, входящих в портфель

Задание №69

При формировании данного типа портфеля риски минимальны, в данный портфель включают высоконадежные ценные бумаги, приносящие средний уровень дохода.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Портфель роста
2)		Портфель высокого дохода
3)		Портфель постоянного дохода
4)		Комбинированный портфель

Задание №70

Вероятность потерь в случае неблагоприятного изменения стоимости ценных бумаг на фондовом рынке называется

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		валютным риском
2)		товарным риском
3)		процентным риском
4)		фондовым риском

Задание №71

К принципам формирования и управления инвестиционным портфелем можно отнести

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		максимизацию риска
2)		оптимальное соотношение риска и доходности для инвестора
3)		минимизацию доходности
4)		периодическую оценку эффективности управления инвестиционным портфелем

Задание №72

Основными принципами кредитования выступают:

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		возвратность
2)		платность
3)		срочность

4)		окупаемость
----	--	-------------

Задание №73

Как называется инвестиционный портфель, который включает в себя различные виды активов с различным уровнем риска и доходности?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Портфель роста
2)		Портфель высокого дохода
3)		Портфель постоянного дохода
4)		Комбинированный портфель

Задание №74

Основной задачей при формировании данного типа портфеля выступает получение текущего дохода за счет дивидендов.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Портфель роста
2)		Портфель высокого дохода
3)		Портфель постоянного дохода
4)		Комбинированный портфель

Задание №75

Одной из особенностей портфеля Тобина выступает тот факт, что

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		в инвестиционный портфель включаются как рискованные, так и безрисковые активы
2)		в инвестиционный портфель включаются только акции
3)		в инвестиционный портфель включаются только безрисковые активы
4)		в модели допускается только покупка ценных бумаг

Задание №76

Расположите активы в порядке возрастания ликвидности (от самого неликвидного к самому ликвидному).

Укажите порядок следования всех 4 вариантов ответа:

1)		Недвижимость
2)		Облигации
3)		Акции голубых фишек
4)		Фьючерсы

Задание №77

Основной задачей какого портфеля является поиск долей акций в портфеле для достижения максимальной эффективности при заданном уровне риска?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Портфеля Марковица минимального риска
2)		Портфеля Марковица максимального риска
3)		Портфеля Марковица минимальной эффективности
4)		Портфеля Марковица максимальной эффективности

Задание №78

Что является целью диверсификации инвестиционного портфеля?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Снижение влияния рыночных рисков за счёт рассеивания капитала по различным активам
2)	Увеличение доходности за счёт включения в портфель высокорискованных ценных бумаг, доходность которых положительно коррелирует между собой
3)	Максимизация риска инвестиционного портфеля при минимально допустимом уровне доходности
4)	Снижение ликвидности инвестиционного портфеля

Задание №79

Доходность инвестиционного портфеля рассчитывается как средневзвешенная доходность активов, входящих в портфель, где в качестве веса выступает

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	доля каждого актива в портфеле
2)	ликвидность каждого актива в портфеле
3)	риск каждого актива в портфеле
4)	корреляция активов между собой

Задание №80

Выберите критерии активного управления портфелем.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)	Низкий риск
2)	Высокий риск
3)	Низкая доходность
4)	Высокая доходность

Задание №81

К принципам формирования и управления инвестиционным портфелем можно отнести

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)	диверсификацию портфеля активов
2)	максимизацию риска
3)	необходимую ликвидность активов, входящих в инвестиционный портфель
4)	минимизацию доходности

Задание №82

Основной задачей при формировании данного типа портфеля выступает получение большой прибыли от перепродажи акций.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Портфель роста
2)	Портфель высокого дохода
3)	Портфель постоянного дохода
4)	Комбинированный портфель

Задание №83

Основной задачей какого портфеля является минимизация риска при заданном уровне доходности портфеля?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Портфеля Марковица минимального риска
2)	Портфеля Марковица максимального риска
3)	Портфеля Марковица минимальной эффективности
4)	Портфеля Марковица максимальной эффективности

Задание №84

Что представляет собой общая доходность портфеля?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Средневзвешенное арифметическое значение доходности финансовых инструментов, или активов, входящих в портфель
2)	Суммарную доходность финансовых инструментов, или активов, входящих в портфель
3)	Доходность финансового инструмента, или актива, вес которого в портфеле наибольший
4)	Доходность самого доходного финансового инструмента, или актива, входящего в портфель

Задание №85

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	400	320	1,80
Б	350	230	1,66
В	280	260	1,93
Г	210	110	1,52
Д	140	145	2,04

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	ДВАБГ
2)	АВБДГ
3)	ДГВБА
4)	ГБАВД

Задание №86

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	110	100	1,91
Б	150	120	1,80
В	220	150	1,68
Г	340	320	1,94
Д	410	250	1,61

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	ГДВБА
----	-------

2)		АБВГД
3)		ДВБАГ
4)		ГАБВД

Задание №87

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	700	420	1,60
Б	640	410	1,64
В	520	220	1,42
Г	410	250	1,61
Д	280	230	1,82

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		АБГДВ
2)		ДБГАВ
3)		ДГВБА
4)		ВАГБД

Задание №88

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	840	400	1,48
Б	620	380	1,61
В	530	420	1,72
Г	470	150	1,32
Д	310	240	1,77

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		ГАБВД
2)		ВАБДГ
3)		ДВБАГ
4)		ДГВБА

Задание №89

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель,

чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	120	100	1,83
Б	200	190	1,95
В	360	220	1,61
Г	410	130	1,32
Д	530	320	1,60

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	БАВДГ
2)	АБВГД
3)	ДВБГА
4)	ГДВАБ

Задание №90

Предприятие располагает суммой 500 д.е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	350	210	1,60
Б	300	150	1,50
В	250	140	1,56
Г	200	90	1,45
Д	150	80	1,53

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Проект А в полном объеме и проект В в доле 60%
2)	Проекты Г и Д в полном объеме и проект А в доле 43%
3)	Проект Б в полном объеме и проект В в доле 80%
4)	Проект А в полном объеме и проект Б в доле 50%

Задание №91

Предприятие располагает суммой 400 д.е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	350	210	1,60
Б	250	180	1,72
В	200	90	1,45
Г	120	70	1,58
Д	100	80	1,80

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Проекты Г и Д в полном объеме и проект В в доле 90%
----	---

2)		Проект А в полном объёме и проект Б в доле 20%
3)		Проекты Б и Д в полном объёме и проект А в доле 14%
4)		Проекты В и Г в полном объёме и проект А в доле 23%

Задание №92

Предприятие располагает суммой 800 д.е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	750	350	1,47
Б	650	380	1,58
В	600	270	1,45
Г	550	360	1,65
Д	400	250	1,63

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Проект А в полном объёме и проект Б в доле 8%
2)		Проект Д в полном объёме и проект Г в доле 73%
3)		Проект Б в полном объёме и проект Г в доле 27%
4)		Проект Г в полном объёме и проект Д в доле 63%

Задание №93

Предприятие располагает суммой 300 д.е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	280	130	1,46
Б	250	135	1,54
В	200	90	1,45
Г	150	60	1,40
Д	100	70	1,70

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Проект А в полном объёме и проект Б в доле 8%
2)		Проект Д в полном объёме и проект Б в доле 80%
3)		Проекты Г и Д в полном объёме и проект В в доле 25%
4)		Проект Б в полном объёме и проект А в доле 18%

Задание №94

Предприятие располагает суммой 1000 д.е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. Сформируйте портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
--------	------------	-----	----

т	и		
А	900	620	1,69
Б	700	550	1,79
В	500	220	1,44
Г	300	260	1,87
Д	100	80	1,80

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Проекты Г и Д в полном объёме и проект Б в доле 86%
2)	Проект А в полном объёме и проект Б в доле 14%
3)	Проекты В, Г и Д в полном объёме и проект Б в доле 14%
4)	Проекты А и Д в полном объёме

Задание №95

Предприятие располагает суммой 550 д.е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	350	180	1,51
Б	300	150	1,50
В	250	130	1,52
Г	200	80	1,40
Д	150	90	1,60

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Проекты А и Д
2)	Проекты В и Д
3)	Проекты А и Г
4)	Проекты Б и В

Задание №96

Предприятие располагает суммой 600 д.е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	500	340	1,68
Б	320	220	1,69
В	180	110	1,61
Г	150	95	1,63
Д	90	70	1,78

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Проекты А и Д
2)		Проекты Б, Г и Д
3)		Проекты В, Г и Д
4)		Проекты Б, В и Д

Задание №97

Предприятие располагает суммой 570 д.е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	340	150	1,44
Б	320	130	1,41
В	210	95	1,45
Г	190	90	1,47
Д	80	50	1,63

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Проекты А и В
2)		Проекты А и Г
3)		Проекты В, Г и Д
4)		Проекты Б и В

Задание №98

Предприятие располагает суммой 350 д.е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	250	140	1,56
Б	210	100	1,48
В	120	70	1,58
Г	90	60	1,67
Д	70	55	1,79

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Проекты А и Д
2)		Проекты В, Г и Д
3)		Проекты Б и В
4)		Проекты А и Г

Задание №99

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой

500 д.е., а проекты независимы и делимы?
 Проект 1: Инвестиции 500 д.е., NPV = 400, PI = 1,80
 Проект 2: Инвестиции 300 д.е., NPV = 235, PI = 1,78
 Проект 3: Инвестиции 250 д.е., NPV = 230, PI = 1,92

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Проект 1 и часть проекта 3
2)	Проект 2 и часть проекта 1
3)	Проект 1
4)	Проект 3 и часть проекта 1

Задание №100

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 500 д.е., а проекты независимы и делимы?

Проект 1: Инвестиции 400 д.е., NPV = 340, PI = 1,85
 Проект 2: Инвестиции 300 д.е., NPV = 190, PI = 1,63
 Проект 3: Инвестиции 200 д.е., NPV = 130, PI = 1,65

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Проект 1 и часть проекта 2
2)	Проект 1 и часть проекта 3
3)	Проекты 2 и 3
4)	Проект 2 и часть проекта 1

Задание №101

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	500	320	1,64
Б	350	230	1,66
В	280	260	1,93
Г	210	110	1,52
Д	140	145	2,04

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	ДГВБА
2)	ГБАВД
3)	ДВБАГ
4)	АВБДГ

Задание №102

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	110	100	1,91
Б	150	120	1,80
В	220	150	1,68
Г	390	320	1,82
Д	410	250	1,61

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	АБВГД
2)	ГДВБА
3)	ДВБГА
4)	АГБВД

Задание №103

Предприятие располагает ограниченной суммой денег. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и поддаются дроблению. В каком порядке их необходимо включить в портфель, чтобы суммарный NPV портфеля оказался максимальным?

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	120	100	1,83
Б	200	190	1,95
В	380	220	1,58
Г	410	130	1,32
Д	530	320	1,60

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	ДВБГА
2)	БАДВГ
3)	ГДВАБ
4)	АБВГД

Задание №104

Предприятие располагает суммой 650 д.е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	350	180	1,51
Б	300	150	1,50
В	250	130	1,52

Г	200	80	1,40
Д	150	90	1,60

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Проекты Б и В
2)	Проекты В и Д
3)	Проекты А и Д
4)	Проекты А и Б

Задание №105

Предприятие располагает суммой 450 д.е. Проекты, в которые предприятие имеет возможность вложиться, независимы и не поддаются дроблению. Сформируйте портфель наиболее рационально.

Проект	Инвестиции	NPV	PI
А	320	220	1,69
Б	240	160	1,67
В	170	120	1,71
Г	120	90	1,75
Д	60	50	1,83

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Проекты В, Г и Д
2)	Проекты А и Г
3)	Проекты Г и Д
4)	Проекты А и Б

Задание №106

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 700 д.е., а проекты независимы и неделимы?

Проект 1: Инвестиции 400 д.е., NPV = 340, PI = 1,85

Проект 2: Инвестиции 300 д.е., NPV = 190, PI = 1,63

Проект 3: Инвестиции 200 д.е., NPV = 130, PI = 1,65

Выберите один из 3 вариантов ответа:

1)	Проекты 1 и 3
2)	Проекты 2 и 3
3)	Проекты 1 и 2

Задание №107

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 500 д.е., а проекты независимы и делимы?

Проект 1: Инвестиции 400 д.е., NPV = 340, PI = 1,85

Проект 2: Инвестиции 300 д.е., NPV = 190, PI = 1,63

Проект 3: Инвестиции 200 д.е., NPV = 130, PI = 1,65

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Проект 1 и часть проекта 3
2)		Проект 1 и часть проекта 2
3)		Проект 2 и часть проекта 1
4)		Проект 2 и часть проекта 3

Задание №108

Какие из инвестиционных проектов следует включить в портфель, если предприятие располагает суммой 800 д.е., а проекты независимы и неделимы?

Проект 1: Инвестиции 500 д.е., NPV = 400, PI = 1,80

Проект 2: Инвестиции 300 д.е., NPV = 235, PI = 1,78

Проект 3: Инвестиции 250 д.е., NPV = 230, PI = 1,92

Выберите один из 3 вариантов ответа:

1)		Проекты 1 и 3
2)		Проекты 2 и 3
3)		Проекты 1 и 2

Задание №109

К принципам формирования и управления инвестиционным портфелем можно отнести

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		диверсификацию портфеля активов
2)		оптимальное соотношение риска и доходности для инвестора
3)		минимизацию ликвидности портфеля
4)		максимизацию риска и минимизацию доходности портфеля

Задание №110

Показатель, характеризующий эффективность портфеля, - это сумма _____ всех проектов, включённых в портфель.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		PI
2)		IRR
3)		DPP
4)		NPV

Задание №111

Стратегия управления эффективна, если коэффициент Шарпа		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		превышает единицу
2)		находится в промежутке от нуля до единицы
3)		меньше нуля
4)		положительный

Задание №112		
Назовите коэффициент, характеризующий величину убытков, которая с вероятностью уровня доверительного интервала не будет превышена.		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		Коэффициент VaR
2)		Коэффициент омега
3)		Коэффициент Сортино
4)		Коэффициент Шарпа

Задание №113		
Выберите верные утверждения относительно коэффициента Сортино.		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
1)		Используется для измерения доходности инвестиционного портфеля
2)		Чем ниже коэффициент, тем лучше показал себя портфель по отношению к сопутствующему риску
3)		Демонстрирует, что является источником прибыльности портфеля: продуманные инвестиционные решения или излишний риск
4)		Коэффициент отражает влияние только отрицательной волатильности

Задание №114		
При одинаковом пороге доходности портфельный управляющий должен выбрать тот портфель, который имеет		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		большее значение коэффициента омега
2)		меньшее значение коэффициента омега
3)		значение коэффициента омега, равное нулю
4)		значение коэффициента омега, равное единице

Задание №115		
Если при росте рынка доходность ПИФа положительная, то		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		коэффициент бета отрицательный
2)		коэффициент бета положительный
3)		коэффициент бета равен нулю
4)		коэффициент бета равен единице

Задание №116		
Если коэффициент альфа положительный, то		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
1)		риск, который на себя взял управляющий фондом, неоправдан
2)		риск, который на себя взял управляющий фондом, оправдан

3)		управляющая компания инвестирует в высокорисковые активы
4)		управляющая компания инвестирует в безрисковые активы

Задание №117

Характеристикой изменчивости выступает

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		волатильность
2)		VaR
3)		бета
4)		альфа

Задание №118

Чем ближе данный показатель к 100 %, тем сильнее фонд повторяет движения индекса.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Коэффициент R^2
2)		Коэффициент Шарпа
3)		Коэффициент бета
4)		Коэффициент Сортино

Задание №119

Какой из представленных ниже ПИФов менее привлекателен для вложения с точки зрения эффективности управления им управляющей компанией?

ПИФ	Управляющая компания	Категория	Коэффициент Шарпа
Ингосстрах облигации	Ингосстрах-Инвестиции	Облигаций	0,5467
ВТБ – Фонд Глобальных дивидендов	ВТБ Капитал Управление Активами	Акций	0,1689
Универ-Индекс ММВБ	Универ Менеджмент	Индексных акций	0,0001
ADT – Фонд Юбилейный	Норд-Вест Капитал	Смешанных инвестиций	–0,1854

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Ингосстрах облигации
2)		ВТБ – Фонд Глобальных дивидендов
3)		Универ-Индекс ММВБ
4)		ADT – Фонд Юбилейный

Задание №120

Какой из представленных ниже ПИФов более привлекателен для вложения с точки зрения эффективности управления им управляющей компанией?

ПИФ	Управляющая компания	Категория	Коэффициент Шарпа
РГС – Облигации	Управление Сбережениями	Облигаций	0,5215
Ингосстрах пенсионный	Ингосстрах-Инвестиции	Смешанных инвестиций	0,1081
Промсвязь-Акции	ПРОМСВЯЗЬ	Акций	–0,0013
ОТКРЫТИЕ – Индекс ММВБ – электроэнергетика	Открытие	Индексных акций	–0,27

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		РГС – Облигации
2)		Ингосстрах пенсионный

3)		Промсвязь-Акции
4)		ОТКРЫТИЕ – Индекс ММВБ – электроэнергетика

Задание №121

Коэффициент Шарпа

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		позволяет оценить эффективность и результативность управления инвестиционным портфелем или паевым инвестиционным фондом
2)		характеризует систематический риск, приносимый в рыночный портфель отдельной акцией
3)		отражает степень взаимозависимости статистических величин
4)		отражает скорость, с которой может быть проведена реструктуризации инвестиционного портфеля

Задание №122

Назовите один из показателей, который позволяет оценить эффективность и результативность управления инвестиционным портфелем или паевым инвестиционным фондом.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Коэффициент вариации
2)		Коэффициент детерминации
3)		Коэффициент бета
4)		Коэффициент Шарпа

Задание №123

Коэффициент Шарпа используется для оценки

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		качества управления паевыми инвестиционными фондами
2)		скорости, с которой может быть проведена реструктуризация инвестиционного портфеля
3)		эффективности формирования инвестиционных портфелей инвесторов
4)		степени взаимозависимости статистических величин

Задание №124

Коэффициент Шарпа используется для оценки

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		качества управления паевыми инвестиционными фондами
2)		скорости, с которой может быть проведена реструктуризация инвестиционного портфеля
3)		степени взаимозависимости статистических величин
4)		результативности активных торговых стратегий на фондовом рынке

Задание №125

Коэффициент Шарпа используется для оценки

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		скорости, с которой может быть проведена реструктуризация инвестиционного портфеля
----	--	--

2)		эффективности формирования инвестиционных портфелей инвесторов
3)		степени взаимозависимости статистических величин
4)		результативности активных торговых стратегий на фондовом рынке

Задание №126

Разница между средней доходностью паевого инвестиционного фонда и средней доходностью безрискового актива, деленная на стандартное отклонение доходностей активов ПИФа (риск), – это

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		коэффициент Сортино
2)		коэффициент Шарпа
3)		коэффициент омега
4)		коэффициент бета

Задание №127

Уровень риска выше, чем значение избыточной доходности ПИФа. Необходимо рассмотреть другие показатели инвестиционной привлекательности фонда, если коэффициент Шарпа

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		превышает единицу
2)		находится в промежутке от нуля до единицы
3)		отрицательный
4)		положительный

Задание №128

Уровень избыточной доходности отрицательный. Целесообразнее вложиться в безрисковый актив, если коэффициент Шарпа

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		превышает единицу
2)		находится в промежутке от нуля до единицы
3)		отрицательный
4)		положительный

Задание №129

Стратегия управления эффективна, то есть доходность портфеля превышает доходность по безрисковому активу и превышает уровень риска, если коэффициент Шарпа

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		превышает единицу
2)		находится в промежутке от нуля до единицы
3)		отрицательный
4)		положительный

Задание №130

Первый ПИФ более привлекателен для вложения, чем второй, при условии, что коэффициент Шарпа

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		превышает единицу
2)		находится в промежутке от нуля до единицы
3)		отрицательный
4)		одного ПИФа выше значения коэффициента Шарпа другого ПИФа

Задание №131

Коэффициент Шарпа представляет собой относительный показатель доходности-риска инвестиционного фонда и отражает

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		во сколько раз уровень избыточной доходности выше уровня риска инвестиции
2)		во сколько раз уровень риска инвестиции выше уровня избыточной доходности
3)		на какую абсолютную величину уровень избыточной доходности выше уровня риска инвестиции
4)		на какую абсолютную величину уровень риска инвестиции выше уровня избыточной доходности

Задание №132

Если коэффициент Шарпа превышает единицу, то

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		стратегия управления эффективна, то есть доходность портфеля превышает доходность по безрисковому активу и превышает уровень риска
2)		стратегия управления неэффективна, риск портфеля превышает его доходность, необходимо реструктурировать и диверсифицировать портфель
3)		стратегия управления неэффективна, уровень избыточной доходности отрицательный, целесообразнее вложиться в безрисковый актив
4)		допущена ошибка в расчётах, поскольку такое значение коэффициент Шарпа принимать не может

Задание №133

Если коэффициент Шарпа находится в промежутке от нуля до единицы, то

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		стратегия управления эффективна, то есть доходность портфеля превышает доходность по безрисковому активу и превышает уровень риска
2)		стратегия управления неэффективна, риск портфеля превышает его доходность, необходимо реструктурировать и диверсифицировать портфель
3)		стратегия управления неэффективна, уровень избыточной доходности отрицательный, целесообразнее вложиться в безрисковый актив
4)		допущена ошибка в расчётах, поскольку такое значение коэффициент Шарпа принимать не может

Задание №134

Если коэффициент Шарпа отрицательный, то

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		стратегия управления эффективна, то есть доходность портфеля превышает доходность по безрисковому активу и превышает уровень риска
2)		стратегия управления неэффективна, риск портфеля превышает его доходность, необходимо реструктурировать и диверсифицировать портфель
3)		стратегия управления неэффективна, уровень избыточной доходности отрицательный, целесообразнее вложиться в безрисковый актив
4)		допущена ошибка в расчётах, поскольку такое значение коэффициент Шарпа принимать не может

Задание №135

Какой из коэффициентов используется для измерения уровня риска, сопряженного с портфелем?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Коэффициент дисконтирования
2)		Коэффициент Сортино
3)		Коэффициент вариации

4)		Коэффициент рентабельности
----	--	----------------------------

Задание №136

Как называется величина убытков, которая с вероятностью уровня доверительного интервала не будет превышена?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Коэффициент бета
2)		Коэффициент альфа
3)		Коэффициент VaR
4)		Коэффициент омега

Задание №137

Выберите коэффициент, который характеризует качество управления портфелем.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Коэффициент рентабельности
2)		Коэффициент альфа
3)		Коэффициент дисконтирования
4)		Коэффициент вариации

Задание №138

Выберите верный алгоритм расчёта коэффициента Сортино.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Вычесть безрисковую процентную ставку из доходности портфеля, результат разделить на отклонение доходностей портфеля в отрицательную сторону
2)		Вычесть безрисковую процентную ставку из доходности портфеля, результат разделить на отклонение доходностей портфеля в положительную сторону
3)		Вычесть безрисковую процентную ставку из доходности портфеля, результат разделить на стандартное отклонение доходностей портфеля
4)		Вычесть безрисковую процентную ставку из доходности портфеля, результат разделить на коэффициент вариации доходностей портфеля

Задание №139

Выберите верные утверждения относительно коэффициента Сортино.

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		Используется для измерения ликвидности портфеля
2)		Чем выше коэффициент, тем лучше показал себя портфель по отношению к сопутствующему риску
3)		Демонстрирует, что является источником прибыльности портфеля: продуманные инвестиционные решения или излишний риск
4)		Коэффициент отражает влияние только положительной волатильности

Задание №140

В 2002 году учеными Keating и Shadwick был предложен новый показатель оценки эффективности управления инвестиционными портфелями, получивший название

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		омега
2)		Сортино
3)		Шарп
4)		CAPM

Задание №141

При помощи коэффициента омега можно сравнивать различные портфели

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		как с нормальным законом распределения доходностей, так и отличным от него
2)		только с нормальным законом распределения доходностей
3)		только с законом распределения доходностей, отличным от нормального
4)		коэффициент омега не является характеристикой портфеля

Задание №142

Чем ближе значение этого коэффициента к нулю, тем сильнее доходность паевого инвестиционного фонда стремится к рыночной доходности.

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Коэффициент бета
2)		Коэффициент альфа
3)		Коэффициент Шарпа
4)		Коэффициент Сортино

Задание №143

Если при росте рынка доходность ПИФа отрицательная, то

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		коэффициент бета отрицательный
2)		коэффициент бета положительный
3)		коэффициент бета равен нулю
4)		коэффициент бета равен единице

Задание №144

Если риск, который на себя взял управляющий фондом, оправдан, то

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		коэффициент альфа отрицательный
2)		коэффициент альфа положительный
3)		коэффициент альфа равен нулю
4)		коэффициент альфа равен единице

Задание №145

Если риск, который на себя взял управляющий фондом, неоправдан, то

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		коэффициент альфа отрицательный
2)		коэффициент альфа положительный
3)		коэффициент альфа равен нулю
4)		коэффициент альфа равен единице

Задание №146

Если коэффициент бета отрицательный, то

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		при росте рынка доходность ПИФа положительная
2)		при росте рынка доходность ПИФа отрицательная
3)		при падении рынка доходность ПИФа положительная
4)		при падении рынка доходность ПИФа отрицательная

Задание №147

Если коэффициент бета положительный, то

Выберите несколько из 4 вариантов ответа:

1)		при росте рынка доходность ПИФа положительная
2)		при росте рынка доходность ПИФа отрицательная
3)		при падении рынка доходность ПИФа положительная
4)		при падении рынка доходность ПИФа отрицательная

Задание №148

Если коэффициент альфа отрицательный, то

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		риск, который на себя взял управляющий фондом, неоправдан
2)		риск, который на себя взял управляющий фондом, оправдан
3)		управляющая компания инвестирует в высокорисковые активы
4)		управляющая компания инвестирует в безрисковые активы

Задание №149

Ориентируясь на показатель VaR, мы можем сделать вывод о том, что

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		скорее всего, убытки в следующем месяце не превысят значение показателя VaR
2)		скорее всего, доходность в следующем месяце не превысит значение показателя VaR
3)		риск, который на себя взял управляющий фондом, оправдан
4)		риск, который на себя взял управляющий фондом, неоправдан

Задание №150

Ориентируясь на этот показатель, мы можем сделать вывод о том, что, скорее всего, убытки в следующем месяце не превысят его значение. Что это за показатель?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		VaR
2)		Омега
3)		Альфа
4)		Бета

Задание №151

Если r_p – средняя доходность ПИФа; r_f – средняя доходность безрискового актива; σ_p – отклонение доходностей активов ПИФа в отрицательную сторону, то формула коэффициента Сортино примет вид

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		$SR = \frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$
2)		$SR = \frac{r_p + r_f}{\sigma_p}$
3)		$SR = \frac{r_p * r_f}{\sigma_p}$
4)		$SR = \frac{\sigma_p}{r_p * r_f}$

Задание №152

Если r_p – средняя доходность ПИФа; r_f – средняя доходность безрискового актива; σ_p – стандартное отклонение доходностей активов ПИФа (риск), то коэффициент Шарпа определяется по формуле

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	$\text{Sharp ratio} = \frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$
2)	$\text{Sharp ratio} = \frac{r_p + r_f}{\sigma_p}$
3)	$\text{Sharp ratio} = \frac{r_p * r_f}{\sigma_p}$
4)	$\text{Sharp ratio} = \frac{r_p}{\sigma_p}$

Задание №153

Если r_p – средняя доходность ПИФа; r_f – средняя доходность безрискового актива; σ_p – стандартное

$$Sr = \frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$$

отклонение доходностей активов ПИФа (риск), то по формуле определяется

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	коэффициент Шарпа
2)	коэффициент Сортино
3)	коэффициент бета
4)	коэффициент омега

Задание №154

Если r_p – средняя доходность ПИФа; r_f – средняя доходность безрискового актива; σ_p – отклонение

$$SR = \frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$$

доходностей активов ПИФа в отрицательную сторону, то по формуле определяется

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	коэффициент Шарпа
2)	коэффициент Сортино
3)	коэффициент бета
4)	коэффициент омега

Задание №155

Какой ПИФ более привлекателен для вложения с точки зрения эффективности управления им управляющей компанией?

ПИФ	Управляющая компания	Категория	Коэффициент Шарпа	Доходность за 5 лет
Ингосстрах денежный рынок	Ингосстрах-Инвестиции	Денежного рынка	1,0745	55,08 %
Ингосстрах облигаций	Ингосстрах-Инвестиции	Облигаций	0,5467	60,62 %

РГС – Облигации	Управление Сбережениями	Облигаций	0,5215	57,01 %
УРАЛСИБ Консервативный	Управляющая компания УРАЛСИБ	Облигаций	0,3701	80,31%

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Ингосстрах денежный рынок
2)	Ингосстрах облигации
3)	РГС – Облигации
4)	УРАЛСИБ Консервативный

Задание №156			
Какой ПИФ более привлекателен для вложения с точки зрения эффективности управления им управляющей компанией?			
ПИФ	Управляющая компания	Категория	Коэффициент Шарпа
Ингосстрах денежный рынок	Ингосстрах-Инвестиции	Денежного рынка	1,0745
ОЛМА – МИРОВЫЕ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ	Олма-финанс	Акций	0,0689
ОТКРЫТИЕ – Индекс ММВБ – электроэнергетика	Открытие	Индексный Акций	–0,27
Финам Депозитный	Финам Менеджмент	Денежного рынка	–1,408

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Ингосстрах денежный рынок
2)	ОЛМА – МИРОВЫЕ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ
3)	ОТКРЫТИЕ – Индекс ММВБ – электроэнергетика
4)	Финам Депозитный

Задание №157				
Какой ПИФ менее привлекателен для вложения с точки зрения эффективности управления им управляющей компанией?				
ПИФ	Управляющая компания	Категория	Коэффициент Шарпа	Доходность за 5 лет
Ингосстрах денежный рынок	Ингосстрах-Инвестиции	Денежного рынка	1,0745	55,08 %
Ингосстрах облигаций	Ингосстрах-Инвестиции	Облигаций	0,5467	60,62 %

РГС – Облигации	Управление Сбережениями	Облигаций	0,5215	57,01 %
УРАЛСИБ Консервативный	Управляющая компания УРАЛСИБ	Облигаций	0,3701	80,31%

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Ингосстрах денежный рынок
2)	Ингосстрах облигации
3)	РГС – Облигации
4)	УРАЛСИБ Консервативный

Задание №158

Какой ПИФ менее привлекателен для вложения с точки зрения эффективности управления им управляющей компанией?

ПИФ	Управляющая компания	Категория	Коэффициент Шарпа
Ингосстрах денежный рынок	Ингосстрах-Инвестиции	Денежного рынка	1,0745
ОЛМА – МИРОВЫЕ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ	Олма-финанс	Акции	0,0689
ОТКРЫТИЕ – Индекс ММВБ – электроэнергетика	Открытие	Индексный Акции	–0,27
Финам Депозитный	Финам Менеджмент	Денежного рынка	–1,408

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Ингосстрах денежный рынок
2)	ОЛМА – МИРОВЫЕ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ
3)	ОТКРЫТИЕ – Индекс ММВБ – электроэнергетика
4)	Финам Депозитный

Задание №159

Какой из представленных ниже ПИФов более привлекателен для вложения с точки зрения эффективности управления им управляющей компанией?

ПИФ	Управляющая компания	Категория	Коэффициент Шарпа
Ингосстрах облигации	Ингосстрах-Инвестиции	Облигаций	0,5467
ВТБ – Фонд Глобальных дивидендов	ВТБ Капитал Управление Активами	Акции	0,1689
Универ-Индекс ММВБ	Универ Менеджмент	Индексный Акции	0,0001
ADT– Фонд Юбилейный	Норд-Вест Капитал	Смешанных инвестиций	–0,1854

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)	Ингосстрах облигации
2)	ВТБ – Фонд Глобальных дивидендов
3)	Универ-Индекс ММВБ

4)		ADT– Фонд Юбилейный
----	--	---------------------

Задание №160

Установите соответствие.

Укажите соответствие для всех 4 вариантов ответа:

1)		Коэффициент омега	1)	используется для измерения уровня риска, сопряженного с портфелем
2)		Коэффициент Сортино	2)	используется для измерения величины убытков, которая с вероятностью уровня доверительного интервала не будет превышена
3)		Коэффициент Шарпа	3)	при помощи него можно сравнивать различные портфели как с нормальным законом распределения доходностей, так и отличным от него
4)		Коэффициент VaR	4)	отражает, во сколько раз уровень избыточной доходности выше уровня риска инвестиции

Задание №161

Установите соответствие.

Укажите соответствие для всех 4 вариантов ответа:

1)		Высокая результативность управления ПИФом (портфелем), ПИФ привлекателен для вложения	1)	Коэффициент Шарпа > 1
2)		Уровень риска выше, чем значение избыточной доходности ПИФа, необходимо рассмотреть другие показатели инвестиционной привлекательности фонда	2)	Коэффициент Шарпа < 0
3)		Уровень избыточной доходности отрицательный, целесообразнее вложиться в безрисковый актив	3)	Коэффициент Шарпа < 1
4)		Первый ПИФ более привлекателен для вложения, чем второй ПИФ	4)	Коэффициент Шарпа 1 $>$ Коэффициент Шарпа 2

Задание №162

Коэффициент Шарпа ПИФа «Ингосстрах денежный рынок» составил 1,0745. О чём это говорит?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Результативность управления ПИФом высокая. ПИФ привлекателен для вложения
2)		Риск портфеля превышает его доходность. Необходимо реструктурировать и диверсифицировать портфель, а также рассмотреть другие показатели инвестиционной привлекательности фонда
3)		Уровень избыточной доходности отрицательный. Целесообразнее вложиться в безрисковый актив
4)		Риск, который на себя взял управляющий фондом, неоправдан

Задание №163

Коэффициент Шарпа ПИФа «Интерфин Энергия» составил $-0,3234$. О чём это говорит?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Результативность управления ПИФом высокая. ПИФ привлекателен для вложения
2)		Риск портфеля превышает его доходность. Необходимо реструктурировать и диверсифицировать портфель, а также рассмотреть другие показатели инвестиционной привлекательности фонда

3)		Уровень избыточной доходности отрицательный. Целесообразнее вложиться в безрисковый актив
4)		Допущена ошибка в расчётах. Такое значение коэффициент Шарпа принимать не может

Задание №164

Коэффициент Сортино ПИФа «РГС – Облигации» составил 2,7498, коэффициент Сортино ПИФа «Народное достояние» составил 0,2273. О чём это говорит?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Эффективность ПИФа «Народное достояние» выше, чем ПИФа «РГС – Облигации». Источником прибыльности ПИФа «Народное достояние» явились продуманные инвестиционные решения
2)		Эффективность ПИФа «РГС – Облигации» выше, чем ПИФа «Народное достояние». Источником прибыльности ПИФа «РГС – Облигации» явились продуманные инвестиционные решения
3)		Риск ПИФа «РГС – Облигации» выше, чем ПИФа «Народное достояние»
4)		Ликвидность ПИФа «РГС – Облигации» выше, чем ПИФа «Народное достояние»

Задание №165

Коэффициент бета ПИФа «ADT – Фонд мирового потребительского сектора» составил 0,8153, коэффициент бета ПИФа «Интерфин АКЦИИ» составил 1,1492. О чём это говорит?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Эффективность ПИФа «ADT – Фонд мирового потребительского сектора» выше, чем ПИФа «Интерфин АКЦИИ». Источником прибыльности ПИФа «Народное достояние» явились продуманные инвестиционные решения
2)		Эффективность ПИФа «ADT – Фонд мирового потребительского сектора» выше, чем ПИФа «Народное достояние». Источником прибыльности ПИФа «Интерфин АКЦИИ» явились продуманные инвестиционные решения
3)		При росте рынка доходность ПИФов «ADT – Фонд мирового потребительского сектора» и «Интерфин АКЦИИ» тоже положительная
4)		При росте рынка доходность ПИФов «ADT – Фонд мирового потребительского сектора» и «Интерфин АКЦИИ» отрицательная

Задание №166

Месячный VaR равен 1 % (доверительный интервал 95 %). Это означает, что

Выберите несколько из 6 вариантов ответа:

1)		в будущем месяце с вероятностью 95 % убыток по портфелю не превысит 1 %
2)		вероятность того, что в течение следующего месяца потери в стоимости портфеля составят меньше 1 %, равна 95 %
3)		вероятность того, что в течение следующего месяца потери в стоимости портфеля составят больше 1 %, равна 5 %
4)		в будущем месяце с вероятностью 95 % доходность по портфелю не превысит 1 %
5)		вероятность того, что в течение следующего месяца потери в стоимости портфеля составят больше 1 %, равна 95 %
6)		вероятность того, что в течение следующего месяца потери в стоимости портфеля составят меньше 1 %, равна 5 %

Задание №167

Шестимесячный VaR равен 4 % (доверительный интервал 99 %). Это означает, что

Выберите несколько из 6 вариантов ответа:

1)		в будущем полугодии с вероятностью 99 % убыток по портфелю не превысит 4 %
2)		вероятность того, что в течение следующего полугодия потери в стоимости портфеля составят меньше 4 %, равна 99 %

3)		вероятность того, что в течение следующего полугодия потери в стоимости портфеля составят больше 4 %, равна 1 %
4)		в будущем полугодии с вероятностью 99 % доходность по портфелю не превысит 4 %
5)		вероятность того, что в течение следующего полугодия потери в стоимости портфеля составят больше 4 %, равна 99 %
6)		вероятность того, что в течение следующего полугодия потери в стоимости портфеля составят меньше 4 %, равна 1 %

Задание №168

Коэффициент альфа ПИФа «Сбербанк – Фонд акций Добрыня Никитич» составил 0,726. О чём это говорит?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		В будущем году с вероятностью 99 % убыток по портфелю не превысит 0,726 %
2)		В будущем году с вероятностью 99 % убыток по портфелю превысит 0,726 %
3)		Риск, который на себя взял управляющий фондом, оправдан
4)		Риск, который на себя взял управляющий фондом, неоправдан

Задание №169

Коэффициент R^2 ПИФа «КапиталЪ – Перспективные вложения» составил 93,25 %. О чём это говорит?

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		Связь между динамикой рынка и динамикой стоимости пая очень тесная
2)		Связь между динамикой рынка и динамикой стоимости пая отсутствует
3)		Риск, который на себя взял управляющий фондом, оправдан
4)		Риск, который на себя взял управляющий фондом, неоправдан

Задание №170

Какой из представленных ниже ПИФов менее привлекателен для вложения с точки зрения эффективности управления им управляющей компанией?

ПИФ	Управляющая компания	Категория	Коэффициент Шарпа
РГС – Облигации	Управление Сбережениями	Облигаций	0,5215
Ингосстрах пенсионный	Ингосстрах-Инвестиции	Смешанных инвестиций	0,1081
Промсвязь-Акции	ПРОМСВЯЗЬ	Акций	–0,0013
ОТКРЫТИЕ – Индекс ММВБ – электроэнергетика	Открытие	Индексный Акций	–0,27

Выберите один из 4 вариантов ответа:

1)		РГС – Облигации
2)		Ингосстрах пенсионный
3)		Промсвязь-Акции
4)		ОТКРЫТИЕ – Индекс ММВБ – электроэнергетика

Практическое задание 1

Тема 4. Динамические методы оценки эффективности проектов

Формулировка задания

Заполните нижеприведенную таблицу 1.1, описав основные преимущества и недостатки динамических методов оценки инвестиционных проектов.

Методы оценки инвестиционных проектов	Преимущества	Недостатки

Рекомендации по выполнению задания

Изложение должно носить четкий характер. Важно: выделить из текста учебника главное и тезисно изложить.

Практическое задание 2

Тема 5. Формирование портфеля реальных инвестиций

Формулировка задания

Решите задачу и заполните табл. 2.1 в бланке выполнения задания 2.

Задача 1

Корпорация ПАО «Тьма и свет» имеются два инвестиционных проекта, связанных с реальным инвестированием - один проект под название «Линии» и второй проект под названием «Штамп».

Каждый проект предполагается будет нести одинаковые ежегодные расходы в размере 10 000 у.е., ожидаемая доходность от каждого проекта -12% годовых.

Ожидаемые доходы, которые предполагается получать от этих проектов представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 — Денежные потоки по двум проектам, Линии и Штамп

год	1	2	3	4	5
Проект А, т.р	50000	50000	70000	80000	85000
Проект Б, т.р.	60000	60000	60000	65000	70000

Необходимо помочь финансовому директору найти период окупаемости проектов, чистую дисконтированную стоимость, и коэффициент рентабельности инвестиций для каждого проекта, а также помочь решить, какой проект должен быть принят, если проекты а) независимые, б) взаимоисключаемые проекты.

Рекомендации по выполнению задания

1. Проанализируйте представленную табл. 2.1 в бланке выполнения задания 2.
2. Используйте для проведения расчетов формулы, которые даны в электронном учебнике и содержатся в дополнительной литературе из библиографического списка.
3. Произведите вычисления по формулам.
4. Сделайте обоснованные выводы.

Практическое задание 3

Тема 6. Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций

Формулировка задания

Объясните, правильным ли является каждый из следующих утверждений и почему. Заполните таблицу 3.1 в Бланке задания.

Первое. Диверсификация снижает риск, поскольку цены акций, как правило, изменяются не синхронно.

Второе. Ожидаемая доходность портфеля равна средней взвешенной ожидаемой доходности, вычисленный на основе доходности отдельных ценных бумаг.

Третье. Стандартное отклонение доходности портфеля равно средневзвешенным стандартному отклонению, вычисленным на основе доходности отдельных ценных бумаг, если уровни доходности совершенно не коррелируют друг с другом.

Рекомендации по выполнению задания 3

В настоящее время насчитывается несколько основных концепций управления рисками портфеля ценных бумаг. Обоснуйте ваше мнение по данным утверждениям.

Бланк выполнения задания 3

Таблица 3.1. Обоснование правильности утверждений

	Характеристика преимущества	Правильно ли утверждение	Обоснование вашего мнения
	Диверсификация снижает риск, поскольку цены акций, как правило изменяется не синхронно.		
	Ожидаемая доходность портфеля равна средней взвешенной ожидаемый доходности, вычисленный на основе доходности отдельных ценных бумаг.		
	Стандартное отклонение доходности портфеля равно средневзвешенным стандартному отклонению, вычисленным на основе доходности отдельных ценных бумаг, если уровни доходности совершенно не коррелируют друг с другом.		

Практическое задание 4

Тема 6. Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций

Формулировка задания

Решите задачу.

Предположим, что Сидоров Иван Петрович хочет инвестировать все свои средства либо в ценные бумаги компании «Ручка» либо в ценные бумаги компании «Ножка» либо распределить их между собой.

Распределение доходность этих акций имеет следующий вид, представленный в таблице 4.1.

Таблица 4.1. Распределение доходность акций компании «Ручка» и компании «Ножка»

Ценная бумага компании «Ручка»		Ценная бумага компании «ножка»	
Доходность	Вероятность	Доходность	Вероятность
10%	0,5	20%	0,5
50%	0,5	60%	0,5

Предположим, что коэффициент корреляции между уровнями доходности этих двух ценных бумаг равен нулю.

Помогите Сидорову необходимо вычислить следующие показатели:

а) ожидаемую доходность, дисперсию и стандартное отклонение доходности для каждой ценные бумаги.

б) распределение доходности смешанного портфеля при условии, что доли ценных бумаг компании «Ручка» и компании «Ножка» в портфеле одинаковы.

в) вычислите ожидаемую доходность и дисперсию доходности смешанного портфеля, состоящего из 75 % ценных бумаг компании «Ручка» и 25 % из компании «Ножка».

Задание необходимо выполнить в файле Excel.

Рекомендации по выполнению задания

1. Используйте для проведения расчетов формулы, которые даны в электронном учебнике и содержатся в дополнительной литературе из библиографического списка.

2. Произведите по формулам вычисления.

Практическое задание 5

Тема 6. Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций

Формулировка задания

Финансовый директор ПАО «Тьма и свет» хочет инвестировать средства в портфель компаний «Салют» и «Запуск», чтобы получить доходность равную 20% годовых.

Какой должна быть доля каждой акции компании «Салют» и компании «Запуск» в таком портфеле? Чему будет равно стандартное отклонение доходности этого портфеля?

Задание необходимо выполнить в файле Excel.

Таблица 5.1

	Ожидаемая доходность	Стандартное отклонение доходности
Компания «Салют»	15%	33%
Компания «Запуск»	25%	46%
Ковариация («Салют»; «Запуск»)	0,0865	
Ковариация «Запуск»; «Салют»)	0,5698	

Рекомендации по выполнению задания 5

1. Проанализируйте представленную табл. 5.1 в бланке выполнения задания 5.
2. Используйте для проведения расчетов формулы, которые даны в электронном учебнике и содержатся в дополнительной литературе из библиографического списка.
3. Произведите по формулам вычисления.
4. Найдите ответ с помощью настроек «Подбор параметра» или «Поиск решения», а также используя формулы для вычисления ожидаемой доходности портфеля и дисперсии доходности портфеля, данные в электронном учебнике.
5. Вывод обоснуйте.

Практическое задание 6

Тема 6. Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций

Формулировка задания

Компании АО «Стратег» необходимо найти наиболее оптимальный портфель, ориентируясь на коэффициент Шарпа. В настоящее время у нее имеется шесть различных портфели ценных бумаг. Помогите финансовому директору компании «Стратег» выбрать наиболее оптимальный портфель. Рассчитайте коэффициент Шарпа для каждого из портфеля, предполагая, что безрисковая процентная ставка равна 4 %.

Задание необходимо выполнить в файле Excel.

Рекомендации по выполнению задания

1. Используйте для проведения расчетов формулы, которые даны в электронном учебнике и содержатся в дополнительной литературе из библиографического списка.
2. Произведите вычисления по формулам.
3. Произведите расчеты, сделайте пояснения к решению и соответствующие развернутые выводы.

Процедура оценивания:

Студент выполняет задание письменно и подкрепляет ответ в систему.

Критерии оценки:

Формы текущего контроля	Условия допуска	Критерии и нормы оценки
Задание 1	Отсутствуют	2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Задание 2	Отсутствуют	2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Задание 3	Отсутствуют	2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Задание 4	Отсутствуют	2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Задание 5	Отсутствуют	2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания

		0 баллов – задание не выполнено
Задание 6	Отсутствуют	<p>2 балла – задание выполнено в полном объёме согласно инструкции, сделаны выводы</p> <p>1 балла – задание выполнено не в полном объёме, есть незначительные замечания</p> <p>0 баллов – задание не выполнено</p>

7.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.3.1. Вопросы к промежуточной аттестации

Семестр 3

№ п/п	Вопросы к экзамену
1.	Понятие инвестиционного портфеля.
2.	Составляющие инвестиционного портфеля.
3.	Понятие реальных и финансовых инвестиций.
4.	Понятие диверсификации и ликвидности инвестиционного портфеля.
5.	Понятие портфеля роста.
6.	Понятие портфеля дохода.
7.	Понятие портфеля рискованного капитала.
8.	Понятие сбалансированного портфеля.
9.	Понятие портфеля краткосрочных ценных бумаг.
10.	Понятие портфеля долгосрочных ценных бумаг.
11.	Агрессивные и пассивные инвестиционные портфели.
12.	Доходность ценной бумаги как случайная величина.
13.	Подходы к определению вероятности – субъективный и объективный (исторический). Расчет среднеарифметического значения случайных величин. Расчет доходности портфеля. Измерение риска портфеля.
14.	Оптимальное распределение долей между ценными бумагами при помощи модели Г.Маковица.
15.	Оптимальное распределение долей между ценными бумагами при помощи модели В.Шарпа.
16.	Эффективные инвестиционные портфели. Нахождение оптимального портфеля.
17.	Дисперсия портфеля в модели В.Шарпа.
18.	Понятие портфеля облигаций. Волатильность цены облигации. Дюрация (длительность облигации).
19.	Формирование и управление портфелем облигаций.
20.	Инвестиционные возможности использования опционов.
21.	Формирование и управление портфелем с целью получения высокого постоянного дохода.
22.	Построение и управление портфелем с целью аккумуляции денег.
23.	Предписание портфеля. Иммунизация портфеля.
24.	Формирование и управление портфелем с целью увеличения суммарной отдачи.
25.	Формирование и управление портфелем с использованием опционов и фьючерсов.
26.	Продажа опционов на продажу и покупка безрисковых облигаций. Покупка обеспеченных опционов на продажу. Приобретение опционов на покупку и безрисковой облигации.
27.	Понятие фьючерсного контракта. Использование фьючерсных контрактов при формировании инвестиционного портфеля.
28.	Формирование портфеля реальных инвестиций.
29.	Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Основные принципы инвестирования
30.	Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса
31.	Инвесторы. Типы инвесторов
32.	Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятия

№ п/п	Вопросы к экзамену
33.	Понятие и классификация инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта
34.	Источники финансирования инвестиций для государства
35.	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Внутренние источники финансирования
36.	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Привлечённые источники финансирования
37.	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Внешние источники финансирования
38.	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Косвенные источники финансирования
39.	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Проектное финансирование.
40.	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
41.	Понятие простого и сложного процента
42.	Стоимость денег во времени. Дисконтирование
43.	Основные методы определения ставки дисконтирования
44.	Классификация методов экономической оценки инвестиций
45.	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт точки безубыточности
46.	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт периода окупаемости
47.	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт коэффициента рентабельности инвестиций
48.	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт чистого дисконтированного дохода (NPV)
49.	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт индекса доходности (PI)
50.	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Основные способы расчёта внутренней нормы доходности (IRR)
51.	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт дисконтированного периода окупаемости (DPP)
52.	Понятие текущих, прогнозных, дефлированных цен. Понятие номинальной и реальной ставки. Уравнение Фишера
53.	Способы учета инфляции при экономической оценке инвестиций
54.	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Имитационная модель оценки рисков
55.	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод проверки устойчивости проекта на основе расчёта точки безубыточности
56.	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод изменения денежного потока (с учётом вероятностей)
57.	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Сценарный метод
58.	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод построения дерева решений
59.	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод корректировки ставки дисконтирования
60.	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного

№ п/п	Вопросы к экзамену
	проекта. Анализ чувствительности проекта. Построение диаграммы Торнадо

7.3.2. Критерии и нормы оценки

Семестр	Форма проведения промежуточной аттестации	Критерии и нормы оценки	
3	Экзамен	«отлично»	Студент набрал 80 и более баллов по накопительному рейтингу
		«хорошо»	Студент набрал от 60 до 79 баллов по накопительному рейтингу
		«удовлетворительно»	Студент набрал от 40 до 59 баллов по накопительному рейтингу
		«неудовлетворительно»	Студент набрал 39 и менее баллов по накопительному рейтингу

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Обязательная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1.	Блау С. Л.	Инвестиционный анализ	Учебник	2018	ЭБС «ZNANIUM.COM»
2.	Курилова А.А.	Управление инвестиционным портфелем	электрон. учеб. пособие	2018	Репозиторий ТГУ
3.	Липсиц И. В.	Инвестиционный анализ	Учебник	2019	ЭБС «ZNANIUM.COM»

8.2. Дополнительная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1.	Алиев А. Т.	Управление инвестиционным портфелем	Учебное пособие	2017	ЭБС «ZNANIUM.COM»
2.	Шарп У. Ф.	Инвестиции	Учебник	2020	ЭБС «ZNANIUM.COM»

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

— WebofScience[Электронный ресурс] : мультидисциплинарная реферативная база данных. – Philadelphia: ClarivateAnalytics, 2016– . – Режим доступа : apps.webofknowledge.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— Scopus[Электронный ресурс] : реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004– . – Режим доступа : scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва : НЭБ, 2000– . – Режим доступа : elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— SpringerLink[Электронный ресурс] : [база данных]. – Switzerland: SpringerNature, 1842– . – Режим доступа : link.springer.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— ScienceDirect[Электронный ресурс] : коллекция электронных книг издательства Elsevier. – Netherlands: Elsevier, 2018– . – Режим доступа : sciencedirect.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— Cambridgeuniversitypress[Электронный ресурс] : журналы издательства. – Cambridge: Cambridgeuniversitypress, 2018– . – Режим доступа : cambridge.org. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— NEICON[Электронный ресурс] : электронная информация : архив научных журналов. – Москва : НЭИКОН, 2002– . – Режим доступа : neicon.ru/resources/archive. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

8.4. Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1	Windows: WinPro 10 RUS Upgrd OLP NL Acdmc	договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 1653 от 14.12.2018, срок действия – бессрочно
2	Office Standard: Office Stdandard 2013 Russian OLP NL AcademicEdition Office Stdandard 2016 Russian OLP NL AcademicEdition	контракт № 690 от 19.05.2015, срок действия – бессрочно договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 727 от 20.07.2016, срок действия – бессрочно
3	Mirapolis Human Capital Management	лицензионный договор № 42/02/22-К от 02.02.2022, срок действия – 31.08.2022

8.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
1.	Аудитория вебконференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий	Экран телевизионный, ширмы, проектор на штативе. стол преподавательский, стулья преподавательские., Транспарант-

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
	семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации. (УЛК-807)	перетяжка, системный блок .
2.	Помещение для самостоятельной работы студентов (Г-401)	Стол� ученические, стулья ученические, ПК с выходом в сеть Интернет