Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 09.10.2026 18:03:45
Уникальный программный ключ:
637517d24e103c3db032acf37e839d98ec1c5bb2f5eb89c29abfcd7f43985447

**Образовательное частное учреждение высшего образования**

**«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»**

(ИМПЭ им. А.С. Грибоедова)

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ, ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УТВЕРЖДАЮ**
Директор Международного института инновационной экономики, лидерства и менеджмента
_____ А. А. Панарин
«17» декабря 2025г.

# ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по учебной дисциплине:
**Управление инвестиционным портфелем**

**Направление подготовки 38.04.01 Экономика**
**(уровень магистратуры)**

**Направленность (профиль):**
**Экономика фирм малого и среднего бизнеса**

**Формы обучения: очная, заочная**

**Москва**

Фонд оценочных средств для дисциплины «Управление инвестиционным портфелем». Направление подготовки 38.04.01 Экономика, направленность (профиль): «Экономика фирм малого и среднего бизнеса» / Р. В. Комисарук. – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова

Фонд оценочных средств является неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины.

Разработчик: Р. В. Комисарук.

Заведующий кафедрой: _____/ Т.В. Новикова

## 1. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Настоящий Фонд оценочных средств (ФОС) по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» является неотъемлемым приложением к рабочей программе дисциплины (РПД) «Управление инвестиционным портфелем». На данный ФОС распространяются все реквизиты утверждения, представленные в РПД по данной дисциплине.

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Для определения качества освоения обучающимися учебного материала по дисциплине используются следующие оценочные средства:

| № п/п | Оценочное средство | Краткая характеристика оценочного средства | Представление оценочного средства в ФОС |
|---|---|---|---|
| 1 | Тестирование | Вид контроля, позволяющий оценить изученный теоретический материал. | Вопросы для проведения тестирования |
| 2 | Практические задания | Вид контроля, позволяющий оценить умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач | Задания к практическому занятию |
| 3 | Контрольная работа | Вид контроля, позволяющий определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций | Задания контрольной работы |
| 4 | Самостоятельная работа | Вид контроля, позволяющий оценить проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборку нормативного и иного материала и выполнение других заданий | Задания самостоятельной работы |
| 5 | Курсовая работа | Вид контроля, позволяющий выявить степень владения базовыми знаниями, умениями и навыками, необходимыми для обучения, и определить уровень владения новым материалом | Индивидуальные задания (темы) для курсовой работы |
| 6 | Зачет/Зачет с оценкой/Экзамен | Вид контроля, позволяющий выявить степень овладения знаниями, умениями и навыками, необходимыми для дальнейшего освоения образовательной программы подготовки | Вопросы для подготовки к зачету/зачету с оценкой/экзамену |

## 3. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЕ

### 3.1. Сопроводительная информация.

| | |
|---|---|
| Разработчик | Р. В. Комисарук. |
| Кафедра | Финансов, экономики и организации производства |
| Наименование дисциплины | Управление инвестиционным портфелем |
| Институт | Международный институт инновационной экономики, лидерства и менеджмента |
| Направление подготовки | 38.04.01 Экономика |
| Количество вопросов в оценочных заданиях (диапазон) | |
| Общее время тестирования (мин) | 90 |
| Общее количество вопросов/заданий в ФОС | |
| Размещенность на сайте Университета примерного перечня вопросов, заданий ФОС – для подготовки обучающихся к прохождению оценки (да / нет) | *Да* |

### 3.2. Характеристика оцениваемых компетенций.

| Код компетенции | Формулировка компетенции | Индикаторы достижения компетенции |
|---|---|---|
| **УК-2** | Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла | **ИУК-2.1. Знает** способы управления проектом на всех этапах его жизненного цикла.<br>**ИУК-2.2. Умеет** управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.<br>**ИУК-2.3. Владеет** навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла. |
| **ПК-8** | Способен проводить оценку эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствованию | **ИПК-8.1 Знать**:<br>Методы определения экономической эффективности внедрения новой техники и технологии, организации труда, инновационных предложений<br>Технологические и организационно-экономические условия производства в соответствии с отраслевой направленностью деятельности организации<br>**ИПК-8.2 Уметь**:<br>Составлять бизнес-проекты, перспективные и годовые планы и отчеты о деятельности организации<br>Оценивать эффективность проектов организации<br>**ИПК-8.3 Владеть**:<br>Навыками проведения оценки эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствованию |

## 4. СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

### 4.1. ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ.

Тесты содержат набор вопросов, в полном объеме охватывающие изученный теоретический материал по указанной теме (индикаторы ЗНАТЬ). Выполнение тестов позволяет определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций. Индивидуальный тестовый сеанс для каждого обучающегося формируется по специальному алгоритму, обеспечивающему заданную тематическую структуру и пропорциональное наличие вопросов разного типа и сложности.

**Примерные тестовые задания для контроля (мониторинга) качества усвоения материала в т.ч. в рамках рубежного контроля знаний**

**Задание 1.** Модель оценки капитальных активов в качестве компенсации за риск, добавляемой к безрисковой норме дохода, учитывает в ставке дисконта:
1. риски менеджмента;
2. риски финансовой неустойчивости компании;
3. операционный рычаг фирмы;
4. риски конкуренции, нестабильного платежеспособного спроса, компании и страновой риск.

**Задание 2.** По какой ставке дисконта должны дисконтироваться бездолговые денежные потоки:
1. по ставке, рассчитанной по модели CAPM;
2. по ставке, полученной методом кумулятивного построения ставки дисконта;
3. по ставке, равной величине WACC;
4. по ставке, равной величине «доход на инвестированный капитал».

**Задание 3.** В случае повышения рыночной ставки процента (при прочих равных условиях) курсовая стоимость облигаций:
1. повышается;
2. понижается;
3. Не изменяется, так как рыночная процентная ставка не оказывает влияния на курс облигаций.

**Задание 4.** Что понимается под ликвидностью ценной бумаги?
1. регулярное получение дохода;
2. возможность использования в качестве залога;
3. возможность быстрой продажи без потерь в цене;
4. котировка на фондовой бирже.

**Задание 5.** Какая графическая зависимость соответствует временной структуре процентных ставок?
1. кривая доходности облигаций с разными сроками погашения;
2. график изменения ставки рефинансирования во времени;
3. график изменения ссудного процента во времени;
4. график изменения «ставки без риска» во времени.

**Задание 6.** Купонный доход 7%-ной облигации, (номинал – 10000 руб.) при ее текущем курсе 95% от номинальной стоимости равен:
1. 700 руб.;
2. 665 руб.;
3. 500 руб.;
4. 950 руб.

**Задание 7.** Возможные уровни доходности от вложения в акции компаний А и Б равновероятны и имеют значения, соответственно (25%,30% ,45% ,50%) и (30%, 35%, 40%, 60%). В соответствие с моделью оценки рисков:
1. риск вложения одинаков;

2. более рискованны вложения в акции А;
3. более рискованны вложения в акции Б.

**Задание 8.** Инвестиционный портфель состоит из акций 5 компаний, коэффициенты БЕТА которых равны: 0.8; 1; 1.2; 1.5; 1.8, соответственно. При продаже акций с БЕТА = 1.8:
1. риск портфеля увеличится;
2. риск портфеля уменьшится;
3. риск портфеля не изменится.

**Задание 9.** Текущий доход по облигации с купоном 7,2 %, имеющей рыночную стоимость 90% от номинала, составляет:
а) 7.2%;
б) 10,0%;
в) 6,48%;
г) 8,0%;

**Задание 10.** Текущая стоимость погашаемой через год бескупонной облигации номиналом 10000 руб. при требуемой норме дохода 25% составляет:
а) 7500 руб.;
б) 8000 руб.;
в) 12500 руб.

**Задание 11.** Номинальная стоимость акции АО равна 1000 руб., дивиденд постоянен и ожидается 400 руб. Ориентировочная стоимость акции на фондовом рынке при величине банковской ставки80 %годовых составляет:
а) 250 руб.;
б) 1500 руб.;
в) 500 руб.;
г) 750 руб.

**Задание 12.** Ожидаемая доходность акций с номиналом 2000 руб., текущая курсовая стоимость которых 1500 руб., а дивиденд постоянен и равен 300 руб. на акцию, составляет:
а) 15%;
б) 20%;
в) 40%.

**Задание 13.** Снижение рисков, которые несет на себе ценная бумага, приводит к:
а) Росту ее ликвидности и доходности,
б) Падению ее ликвидности и доходности,
в) Росту ее ликвидности и падению доходности,
г) Падению ее ликвидности и росту доходности.

**Задание 14.**К ценным бумагам «роста» можно отнести:
а) Государственные купонные облигации;
б) Простые акции новых компаний, действующих в передовых отраслях экономики;
в) Депозитные и сберегательные сертификаты банков;
г) Корпоративные купонные облигации.

**Задание 15.** Величина купонных выплат облигации зависит от:
а) срока приобретения облигаций,
б) курсовой стоимости облигаций,
в) текущей рыночной процентной ставки,
г) купонной ставки по данному займу.

**Задание 16.** Инвестор приобрел по рыночной цене две облигации двух разных компаний А и Б номиналом по 5000 руб. каждая. Доход (купонная ставка) для первой составляет 6,5%, для другой – 5,3%. При равных уровнях риска при покупке:
а) облигации компании А дороже;
б) облигации компании Б дороже;
в) цены облигаций равны.

**Задание 17.** При покупке опциона на продажу:
а) держатель опциона играет на повышение, выписыватель – на понижение,

б) держатель опциона играет на понижение, выписыватель – на повышение,
в) держатель и выписыватель играют на понижение,
г) держатель и выписыватель играют на повышение.
**Задание 18.** Максимальный размер прибылей для покупателя опциона «пут»:
а) равен величине премии;
б) равен цене исполнения опциона минус премия;
в) не ограничен;
г) равен цене исполнения плюс премия.
**Задание 19.** Величина максимального риска для стратегии «покупка кола»:
а) равна величине премии;
б) равна цене исполнения минус премия;
в) не ограничена;
г) равна цена исполнения плюс премия.
**Задание 20.** Величина максимального риска для стратегии «продажа кола»:
а) равна величине премии;
б) равна цене исполнения минус премия;
в) не ограничена;
г) равна цена исполнения плюс премия.
**Задание21.** Какие акции открытых акционерных обществ предоставляют акционерам права в полном объеме?
а) обыкновенные акции;
б) конвертируемые акции;
в) «золотая» акция
г) кумулятивные акции.
**Задание 22.** Одно из основных преимуществ государственных ценных бумаг перед любыми другими ценными бумагами и активами:
а) высокий уровень надежности;
б) самая высокая ставка дохода;
в) признание государством в качестве ценной бумаги;
г) возможность использования в качестве залога.
**Задание23.** Под инвестициями понимаются вложения средств организации в:
1. нематериальные активы и основные средства;
2. финансовые активы, нематериальные активы и основные средства;
3. основные средства, нематериальные активы и производственные запасы;
4. иностранную валюту и банковские депозиты.
**Задание 24.** Источником финансирования основных средств и нематериальных активов могут быть:
1. кредиторская задолженность;
2. краткосрочные кредиты банков;
3. выручка от продаж:
4. долгосрочные заемные средства.
**Задание 25.** При снижении рискованности инвестирования в ценные бумаги график линии рынка ценных бумаг меняется следующим образом:
1.увеличивается угол наклона линии графика;
2.уменьшается угол наклона линии графика;
3. линия графика перемещается параллельно вниз;
4.линия графика перемещается параллельно вверх.
**Задание 26.** Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называется:
1. кредитный,
2. процентный,
3. валютный,
4. капитальный.

**Задание 27.** При анализе структуры инвестиционных предпочтений конкретного инвестора учитывается, что наиболее привлекательными являются портфели:
1. лежащие на кривой безразличия, расположенной выше и левее;
2. лежащие на кривой безразличия, расположенной ниже и левее;
3. лежащие на кривой безразличия, расположенной выше и правее;
4. лежащие на кривой безразличия, расположенной ниже и правее.

**Задание 28.** При выборе оптимального портфеля для конкретного инвестора учитывается, что эффективное множество:
1. расположено на верхней левой границе множества возможностей;
2. расположено на верхней правой границе множества возможностей;
3. расположено на нижней правой границе множества возможностей;
4. в центре множества возможностей.

**Задание 29.** При возрастании ожидаемого риска по инвестиционному проекту:
1. значение приведенной (дисконтированной) величины ожидаемых доходов по проекту возрастает;
2. значение приведенной (дисконтированной) величины ожидаемых доходов по проекту уменьшается;
3. значение приведенной (дисконтированной) величины ожидаемых доходов по проекту не изменяется, так как она не учитывает риски проекта.

**Задание 30.** Для учета рисков инвестиционного проекта корректируются следующие показатели:
1.срок окупаемости;
2. требуемая норма доходности;
3. уровень эффекта финансового рычага;
4.индекс рентабельности.

**Задание 31.** Безрисковая процентная ставка в рыночной экономике соответствует:
1. средней процентной ставке по вкладам в государственный банк;
2. процентной ставке по государственным долговым обязательствам;
3. учетной ставке центрального банка;
4. максимальной процентной ставке по межбанковским кредитам.

**Задание 32.** Использование заемных средств в виде кредита позволяет:
1. повысить рентабельность собственного капитала;
2. понизить рентабельность собственного капитала;
3. снизить средневзвешенную стоимость капитала предприятия;
4. понизить стоимость собственного капитала.

**Задание 33.** Дисконтирование – это:
1. расчет теоретического текущего эквивалента для заданной величины будущего дохода;
2. процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время.
3. финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств для накопления определенной суммы в будущем;
4. расчет скидки (дисконта) с платежа или дохода.

**Задание 34.** В зависимости от участия инвесторов в инвестиционном процессе выделяют:
1.прямые и косвенные инвестиции;
2.внутренние и внешние инвестиции;
3.частные и государственные;
4.иностранные и совместные инвестиции.

**Задание 35.** Значение текущей приведенной стоимости прогнозируемых доходов по инвестиционному проекту используется при расчете:
1. индекса рентабельности проекта;
2. уровня эффекта финансового рычага;
3. величины чистого терминального эффекта;
4. значения показателя «прибыль на инвестиции».

**Задание 36.** Если возрастает процентная ставка, используемая для дисконтирования будущих доходов, то текущая стоимость этих доходов:
1. возрастает;
2. уменьшается;
3. остается неизменной, так как не зависит от процентной ставки.

**Задание 37.** Какое из следующих утверждений является верным?
1. если NPV**>** 0 , то IRR**<**WACC;
2. если IRR>WACC, то NPV>0;
3. если IRR=WACC, то NPV**<** 0;
4. если IRR>WACC, то NPV= 0.

**Задание 38.** Для оценки эффективности инвестиционного проекта используются показатели:
1. операционный леверидж;
2. индекс рентабельности;
3. чистый терминальный эффект;
4. коэффициент финансовой устойчивости;
5. финансовый леверидж.

**Задание 39.** К дисконтированным методам оценки эффективности инвестиционных проектов относят:
1. срок окупаемости;
2. норма прибыли;
3. чистая приведенная стоимость;
4. индекс рентабельности.

**Задание 40.** Расчет внутренней нормы доходности проекта проводится исходя из следующих условий:
1. величина NPV= 0;
2. индекс рентабельности PI = 1;
3. значениеWACC=r (ставке ссудного процента);
4. доля заемных источников финансирования ЗС = 0.

**Задание 41.** Вложения иностранных инвесторов, дающих им право контроля и активного участия в управлении предприятием на территории другого государства – это:
1. предпринимательские инвестиции;
2. прямые иностранные инвестиции;
3. смешанные иностранные инвестиции;
4. портфельные инвестиции.

***Критерии оценивания диагностической работы:***

| Оценка | Критерии оценивания |
|---|---|
| **отлично** | от 90 до 100 % правильно выполненных заданий |
| **хорошо** | от 70 до 89 % правильно выполненных заданий |
| **удовлетворительно** | от 50 до 69 % правильно выполненных заданий |
| **неудовлетворительно** | менее 50 % правильно выполненных заданий |

## 4.2 ТИПОВЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Практические задания должны отражать умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач (индикаторы УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ).

### Практикум «Оценка рисков альтернативных инвестиционных проектов»

**Цель:** отработка навыков разработки инвестиционной стратегии предприятия в части выбора альтернативных реальных инвестиций.

**Основные задачи:**

- систематизация проблем при принятии решений о выборе из альтернативных инвестиционных проектов;

- отработка навыков анализа реальных инвестиционных проектов;

- отработка навыков оценки влияния инвестиционных рисков на эффективность реализации реального инвестиционного проекта;

**Содержание:** требуется выбрать регион для размещения автозаправочной станции и провести оценку эффективности проекта с учетом инвестиционных рисков. Исходные данные включают характеристики базового варианта размещения АЗС в Московской области.

**Ситуационный компьютерный тренинг**
**«Стратегии управления портфелем акций»**

**Цель:** отработка навыков профессиональной деятельности на фондовом рынке в части проведения операций с долевыми ценными бумагами.

**Основные задачи:**

- отработка навыков анализа биржевой информации;
- отработка навыков анализа влияния внешних событий;
- отработка навыков использования методов технического анализа;
- отработка навыков планирования и выполнения операций покупки и продажи акций с учетом тенденций фондового рынка;
- отработка навыков оценки риска акций и портфеля.

**Тренинг (содержание):** проводится в режиме ситуационного тренинга в среде имитатора «Акции предприятий» на примере торговой площадки классического рынка Московской биржи.

**Практикум – ситуационный тренинг**
**«Интернет-трейдинг на фондовом рынке»**

**Цель:** отработка навыков профессиональной деятельности на фондовом рынке в части торговли акциями в режиме Интернет-трейдинга.

**Основные задачи:**

- отработка навыков анализа биржевой информации в терминале «АЛОР-ТРЕЙД»;
- отработка навыков анализа влияния новостного фона;
- отработка навыков использования методов технического анализа при принятии решений о совершении операций покупки и продажи;
-изучение и оценка эффективности стратегий внутридневной торговли;
- отработка навыков планирования и выполнения операций покупки и продажи акций с учетом тенденций фондового рынка;
- отработка навыков оценки риска акций и портфеля.

**Тренинг (содержание):** проводится в режиме ситуационного тренинга в среде торгового терминала «АЛОР-Трейд» на основной торговой площадке рынка акций Московской биржи на демо-счете.

***Критерии оценивания практических занятий:***

| Оценка | Критерии оценивания |
|---|---|
| **отлично** | Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи, формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, обосновывает свои суждения и даёт правильные ответы на вопросы преподавателя |
| **хорошо** | Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи и формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, но содержание ответов имеют некоторые неточности и требуют уточнения и комментария со стороны преподавателя |
| **удовлетворительно** | Выставляется, если обучающийся знает и понимает материал по заданной теме, но изложение неполное, непоследовательное, |

| | |
|---|---|
| | допускаются неточности в определении понятий, студент не может обосновать свои ответы на уточняющие вопросы преподавателя |
| **неудовлетворительно** | Выставляется, если обучающийся допускает ошибки в определении понятий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Делает ошибки в ответах на уточняющие вопросы преподавателя |

## 4.3. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа (индикаторы ЗНАТЬ, УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ – на выбор) включает в себя проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборка нормативного и иного материала и выполнение других заданий.

### Примерные задания для самостоятельной работы

**Задание 1. «Расчет показателей эффективности реального инвестиционного проекта.**

В задании необходимо рассчитать показатели NPV, IRR, NTV, PI, PP, DPP, ARRдля инвестиционного проекта по строительству АЗС в Московской области по заданным исходным данным.

**Задание 2. «Расчет показателей доходности и риска портфеля акций».**

В задании необходимо рассчитать показатели годовой доходности r и риска σ портфеля, сформированного из 5–7акций российских компаний, входящих в расчет индекса ММВБ.

В качестве исходных данных необходимо использовать цены соответствующих акций по итогам торгов на Московской бирже за календарный год.

**Задание 3. «Расчет показателя риска VaR для портфеля акций».**

В задании необходимо рассчитать показатель риска VaR портфеля, сформированного из 5–7акцийроссийских компаний, входящих в расчет индекса ММВБ.

В качестве исходных данных необходимо использовать цены соответствующих акций по итогам торгов на Московской бирже за календарный год, результаты выполнения задания 2.

Показатель рассчитывается для различных сроков вложения (день, месяц) и различных значений вероятности.

**Задание 4. «Расчет показателя относительного риска бета для портфеля акций»**

В задании необходимо рассчитать показатель риска бетапортфеля, сформированного из 5–7акцийроссийских компаний, входящих в расчет индекса ММВБ.

В качестве исходных данных необходимо использовать цены соответствующих акций и фондового индекса ММВБ по итогам торгов на Московской бирже за календарный год, результаты выполнения задания 2.

Показатель бета рассчитывается по методике построения модели У. Шарпа.

**Задание 5. «Оптимизация портфеля акций по модели Марковица»**

В задании необходимо сформировать портфель, оптимальный по соотношению «доходность – риск» на основе модели Г. Марковица. Портфель должен состоять из 5–7акцийроссийских компаний, входящих в расчет индекса ММВБ.

В качестве исходных данных необходимо использовать цены соответствующих акций и фондового индекса ММВБ по итогам торгов на Московской бирже за календарный год, результаты выполнения задания 2.

***Критерии оценивания самостоятельной работы:***

| Оценка | Критерии оценивания |
|---|---|
| **отлично** | выставляется если работа носит научно-исследовательский характер, проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры |
| **хорошо** | выставляется если проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры |
| **удовлетворительно** | выставляется если проведен сравнительный анализ научно-методической литературы, приведены примеры |
| **неудовлетворительно** | выставляется если работа прошла проверку на антиплагиат и соответствует требованиям оформления |

**Темы эссе**

1. Методы оценки страновых рисков инвестирования.
2. Методы оценки инвестиционных рисков.
3. Методы разработки опционных стратегий.
4. Оценка доходности и риска долговых ценных бумаг.
5. Оценка доходности и риска долевых ценных бумаг.
6. Методология фундаментального анализа отрасли.
7. Методика оценки инвестиционной привлекательности Национального Рейтингового Агентства (НРА).
8. Инвестиционный климат субъектов Российской Федерации.
9. Проблемы оценки доходности и риска долговых ценных бумаг
10. Проблемы оценки доходности и риска долевых ценных бумаг.
11. Методика сбора данных по ценным бумагам, обращающимся на Московской объединенной бирже.
12. Расчет по сделкам с фьючерсными контрактами, обращающимися на рынке FORTS.
13. Основные инструменты рынка евробумаг.
14. Состояние и тенденции развития российского рынка корпоративных облигаций.
15. Структура биржевой информации на фьючерсном рынке FORTS.
16. Лондонская фондовая биржа: организация торговли и ключевые показатели торговли.
17. Ценные бумаги Германии и их характеристики.
18. Рынок ценных бумаг КНР и его характеристика
19. Проблемы развития рынка акций Восточной Европы.
20. Классический рынок акций российских компаний.
21. Характерные особенности рынков акций развивающихся стран.
22. Основные стратегии внутридневной торговли на рынке акций.
23. Стратегии долгосрочного инвестирования на рынке ценных бумаг РФ.
24. Методика расчета эффективности операций с фьючерсными контрактами.
25. Методика расчета эффективности операций с опционами.
26. Основные центры биржевой и внебиржевой торговли ценными бумагами.
27. Основные этапы эмиссии ценных бумаг при проведении IPO.
28. Проблемы и тенденции развития инвестиционных фондов в России.
29. Структура биржевой информации на Московской бирже.
30. Методы управления портфелем государственных облигаций.
31. Методы управления портфелем акций.
32. Основные факторы, влияющие на динамику фондового рынка.
33. Расчетно-клиринговая система Московской объединенной биржи.
34. Организация Интернет-торговли на Российском рынке ценных бумаг.
35. Организация Интернет-торговли на ранке ценных бумаг Германии.
36. Организация Интернет-торговли на ранке ценных бумаг США.
37. Фондовые индексы, как информационная основа анализа состояния фондовых рынков.
38. Оптимизация портфеля ценных бумаг по модели Марковица.

39. Оптимизация портфеля ценных бумаг по модели Блэка-Литтермана.
40. Каскадные схемы хеджирования фьючерсными контрактами.
41. Эффективные стратегии внутридневной торговли.
42. Оценка инвестиционной привлекательности инновационных предприятий.

***Критерии оценивания самостоятельной работы:***

| Оценка | Критерии оценивания |
|---|---|
| **отлично** | выставляется если работа носит научно-исследовательский характер, проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры |
| **хорошо** | выставляется если проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры |
| **удовлетворительно** | выставляется если проведен сравнительный анализ научно-методической литературы, приведены примеры |
| **неудовлетворительно** | выставляется если работа прошла проверку на антиплагиат и соответствует требованиям оформления |

## 5. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета/зачета с оценкой/экзамена.

**5.1. Вопросы к зачету/зачету с оценкой/экзамену:**

**Типовые вопросы и задания**

**Перечень вопросов**

1. Инвестиционные качества ценных бумаг, рейтинги ценных бумаг.
2. Типы инвестиционного портфеля, формирование и управление портфелем.
3. Структура инвестиционного рынка.
4. Рейтинги облигаций.
5. Методы оценки финансовых активов.
6. Финансовые институты и финансовые рынки.
7. Цена и доходность облигации.
8Доходность и дюрация портфеля облигаций.
9. Основные элементы инвестиционного рынка.
10. Виды инвестиций.
11. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
12.Методы прогнозирования развития инвестиционного рынка.
13.Последовательностьразработкифинансовогоплана.
14.Жизненный цикл отрасли и его стадии.
15.Инвестиционная привлекательность отраслей экономики.
16.Показатели инвестиционной привлекательности регионов.
17.Жизненный цикл предприятия и его стадии.
18. Показатели инвестиционной привлекательности организации.
19. Этап анализа конкретного предприятия в структуре фундаментального анализа рынка ценных бумаг.
20.Критерии оценки инвестиционного проекта.
21.Показатели эффективности использования капитала.
22.Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
23.Инвестиционные качества ценных бумаг.
24. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
25. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
26. Этапы управления инвестиционной деятельностью предприятия.
27.Этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия.

28. Оценка инвестиционной стратегии.
29. Опционы. Виды опционов. Права сторон сделок с опционами.
30. Оценка стоимости и доходности облигаций.
31. Оценка стоимости и доходности акций.
32. Стоимость денег. Структура процентных ставок. Премии.
33. Управление реализацией инвестиционного проекта.
34.Определение точки безубыточности инвестиционного проекта.
35.Определение периода окупаемости инвестиций.
36.Методы оценки инвестиционных проектов.
37. Разновидности государственных облигаций федерального займа.
38. Российский рынок муниципальных облигаций.
39. Российский рынок корпоративных облигаций.
41. Информационная база фундаментального анализа.
42. Макроэкономический анализ.
43. Структура и тенденции валютного рынка.
45. Инструментарий фундаментального анализа.
46. Относительный риск акций. Понятие коэффициента бета. Бета-коэффициент портфеля.
47. Расчет биржевых индексов. Методы усреднения. Основные индексы.
48. Государственные ценные бумаги. Методы размещения.
49. Методы управления портфелем ценных бумаг.
50. Подходы к формированию портфеля ценных бумаг.
51. Факторный анализ эффективности управления портфелем ценных бумаг.
52. Характеристики эффективности управления портфелем ценных бумаг.
53.Модель задачи оптимизации рискового портфеля.
54. Однокритериальная модель оптимизации Г. Марковица.
55. Эффективные портфели из двух активов.
56. Акции. Классификация акций.
57. Особенности расчета денежных потоков иностранного инвестиционного проекта.
58. Управление валютными рисками.
59. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
60. Ответственность субъектов инвестиционной деятельности.
61. Классификация ценных бумаг. Виды ценных бумаг.
62. Облигации. Классификация облигаций.
63. Фьючерсные контракты. Виды фьючерсных контрактов.
64. Риски. Оценка риска акций и портфеля. Пути устранение риска.
65. Относительный риск акций. Понятие коэффициента бета. Бета-коэффициент портфеля.
66. Расчет биржевых индексов. Методы усреднения. Основные индексы.
67. Фундаментальный анализ в биржевой торговле
68. Производные финансовые инструменты российского фондового рынка.
69. Методика иммунизации портфеля облигаций.
70. Направления фундаментального анализа фондового рынка.
71. Опционные стратегии на российском рынке ценных бумаг.
72. Виды и области применения спрэдов на опционном рынке.
73. Модель оптимизации портфеля ценных бумаг Блэка – Литтермана.
74.Методика индексного фонда.
75. Стратегия усреднения по стоимости.
76. Комбинационные опционные стратегии.

***Критерии оценивания зачета с оценкой/экзамена:***

| Оценка | Критерии оценивания |
|---|---|
| **зачтено** | Обучающийся должен: уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; продемонстрировать прочное, достаточно полное усвоение знаний программного материала; |

| | |
|---|---|
| | продемонстрировать знание основных теоретических понятий; правильно формулировать определения; последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу. |
| **не зачтено** | Обучающийся демонстрирует: незнание значительной части программного материала; не владение понятийным аппаратом дисциплины; существенные ошибки при изложении учебного материала; неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; неумение делать выводы по излагаемому материалу. |

***Критерии оценивания зачета с оценкой/экзамена:***

| Оценка | Критерии оценивания |
|---|---|
| **отлично** | Выставляется, если обучающимся правильно и полностью раскрыто содержание материала в пределах программы, чётко и правильно даны определения и раскрыто содержание понятий, точно использованы научные и технические термины, в ответе использованы ранее приобретённые теоретические знания, сделаны необходимые выводы и обобщения |
| **хорошо** | Выставляется, если обучающимся раскрыто основное содержание материала в пределах программы, даны определения и раскрыто содержание понятий, в ответе использованы ранее приобретённые теоретические знания, сделаны необходимые выводы и обобщения, но присутствуют незначительные нарушения в последовательности изложения, имеются одна-две неточности в содержании ответа |
| **удовлетворительно** | Выставляется, если обучающимся содержание учебного материала изложено фрагментарно, не всегда последовательно, не даны определения, не раскрыто содержание понятий, или они изложены с ошибками, допускаются ошибки и неточности в использовании научной терминологии, отсутствуют выводы и обобщения из предыдущего материала, или возможны ошибки в их изложении |
| **неудовлетворительно** | Выставляется, если обучающимся основное содержание учебного материала не раскрыто, не даются ответы на основные вопросы, допускаются грубые ошибки в определении понятий, в использовании терминологии, отсутствуют выводы и обобщения |